

СЪДЪРЖАНИЕ

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	1
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	2
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	3
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. СТРУКТУРА НА ГРУПАТА БУЛГАРТАБАК	17
4. КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	19
5. ДИВИДЕНТИ	19
6. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	19
7. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ.....	20
8. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	22
9. ПРОИЗВОДСТВА ПО ЛИКВИДАЦИЯ И НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ.....	32
10. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.....	33
11. ПРОДАЖБА НА АКТИВИ.....	33
12. ПРЕТЕНЦИИ КЪМ ДРУЖЕСТВОТО	34



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Булгартабак - Холдинг АД е търговско дружество, създадено през м. ноември 1993 г., съгласно Разпореждане № 115 на Министерския съвет за преобразуване на СО Булгартабак в Булгартабак - Холдинг ЕАД (Холдингът) и още 22 акционерни дружества с държавно участие. С решение на Общото събрание на акционерите от 1997 г. дружеството Булгартабак - Холдинг ЕАД се променя на Булгартабак – Холдинг АД.

В резултат на проведен публично оповестен конкурс - съгласно решение № 3219 - П от 18.04.2011 г. (обн. ДВ, бр. 34 от 10.05.2011 г.) на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол („Агенцията”), на 12.09.2011 г. между Агенцията и БТ Инвест ГмбХ, Австрия е подписан Договор за приватизационна продажба на 79,83 % от капитала на Булгартабак - Холдинг АД, София.

На 14.10.2011 г. Агенцията, в качеството си на продавач е прехвърлила на БТ Инвест ГмбХ, Австрия 5.881.380 броя акции, представляващи 79,83 % от капитала на Булгартабак - Холдинг АД. През третото тримесечие на 2018г. БТ Инвест ГмбХ прехвърли акционерното си участие в дружеството на трети лица.

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. ”Граф Игнатиев” № 62. Съдебната регистрация на дружеството е от 1994 г., решение № 1/05.04.1994 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831636680.

Булгартабак - Холдинг АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 30.09.2018г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Woodford establishment	33.00 %
Gifted master LTD	18.10 %
Stiga anstalt	14.75 %
Други юридически лица и физически лица	34.15 %

Индивидуалните акционери – физически лица притежават приблизително 1% от акциите..

Системата на управление на Булгартабак - Холдинг АД е едностепенна - Съвет на директорите (СД). Съветът на директорите се състои от 5 членове. Председател на СД е Рахул Дататрая Нимкар. Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителните директори Радослав Рахнев и Владимир Жеков.

Дружеството има издадено безсрочно разрешително от Министерски съвет за извършване на промишлена обработка на тютюн под № 1011 от 21.12.2004 година.

Предметът на дейност на дружеството през 2017 г. включва следните видове операции и сделки:

- управление на акционерно участие и финансови ресурси;
- външна и вътрешна търговия;
- изкупуване и промишлена обработка на тютюни;
- участие в български и чуждестранни дружества и в тяхното управление.

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет ще се публикува в Комисията за финансов надзор и Българска фондова Борса – София АД.



2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството представя съкратен междинен индивидуален финансов отчет за периода приключващ на 30 Септември 2018г., на основание чл. 100о, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и във връзка с разпоредбите на чл. 31, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 – “За проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа”.

При съставяне на отчета са приложени изискванията на Международен счетоводен стандарт 34 Междинно финансово отчитане и не е включена цялата информация и оповестявания, които се изискват за годишния финансов отчет, поради което настоящият отчет трябва да се разглежда във връзка с годишния финансов отчет на Булгартабак – Холдинг АД за 2017г.

Счетоводната политика на Булгартабак – Холдинг АД включва принципи, изходни положения, концепции, правила, бази и процедури за отчитане дейността на дружеството, за представяне на информацията във финансовите му отчети, разработена е в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, които са приети от Комисията на Европейската общност. Допълнително счетоводната политика е съобразена със специфичните особености на отрасъла.

Счетоводната политика и методите на изчисление, при съставяне на междинния финансов отчет, нямат промяна в сравнение с прилаганите при съставяне на годишния финансов отчет на Булгартабак – Холдинг АД за 2017 г.

2.1. Консолидиран отчет

Дружеството е започнало процеса на съставяне на своя междинен консолидиран финансов отчет за периода приключващ на 30.09.2018г., в който отчет ще бъде включен и настоящият индивидуален финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 29.11.2018г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.2. Нови и изменени международни стандарти за финансово отчитане

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци** - Инициатива за оповестяване – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017),
- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** - Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 8 февруари 2018 (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- **МСФО 9 Финансови инструменти** - приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** и изменения на МСФО 15 “Дата на влизане в сила на МСФО 15” - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – прието от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).



Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия индивидуален финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила към края на отчетния период:

- **МСФО 16 Лизинг** – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – прието от ЕС на 3 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 8 февруари 2018 (измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия индивидуален финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт,
- **МСФО 17 “Застрахователни договори”** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021),
- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменение на МСФО 9 “Финансови инструменти”** – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица”** – Корекция на плана, съкращаване или уреждане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменения на МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”** - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2015-2017)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **КРМСФО 23 “Несигурност при третирането на данъка върху доходите”** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).



Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху индивидуален финансов отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно **МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване**, няма да окаже съществен ефект върху индивидуалния финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

Сравнителната информация в междинния индивидуален отчет за финансовото състояние към 30 Септември 2018г. е от одитирания индивидуален финансов отчет на Булгартабак - Холдинг АД за 2017 година. Сравнителната информация в междинния индивидуален отчет за всеобхватния доход и отчет за паричните потоци към 30 Септември 2018г. е от междинния индивидуален финансов отчет на Булгартабак - Холдинг АД към 30.09.2017 година. Където е необходимо сравнителните данни се рекласифицират за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута

Функционалната валута и валутата на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев (BGN).

2.4. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на валидната за съответния период номинална данъчна ставка по Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2018 г. е 10 % (2017 г.: 10 %).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия метод, за всички временни разлики към края на отчетния период, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

2.5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията (дълготрайните материални активи) са представени във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Оценка при признаване.

При първоначалното си придобиване имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси, невъзстановими данъци върху покупката и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за инсталиране и монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента когато те са на разположение за употреба по начина, предвиден от ръководството.

Последващ разход.

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно, че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството. Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и



съоръжения, които имат характер на подмяна на определени компоненти, възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, балансовата стойност на подменените компоненти се отписва и се признава в текущите разходи в периода на преустройството.

Оценяване след първоначалното признаване.

Избраният от Дружеството подход за оценка след признаване на имоти, машини и съоръжения, е моделът на преоценената стойност по МСС 16. Преоценената стойност представлява справедливата стойност на актива към датата на преоценка, намалена с последваща амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Когато се преоценява имот, машина или съоръжение, се преоценява целият клас имоти, машини и съоръжения, към който принадлежи този актив.

Амортизация.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата на която актива е завършен и е готов за употреба. Амортизацията се признава до размера на първоначалната стойност на актива минус очакваната остатъчна стойност на актива на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Земята не се амортизира.

Полезен живот.

Полезният живот на един актив представлява оценка за броя на отчетните периоди през които предприятието може да реализира икономическа изгода от актива. Полезният живот на актива може да е по-кратък от икономическия му живот. Оценката на полезния живот на имот, машина, съоръжение или оборудване е въпрос на преценка въз основа на опита на дружеството с подобни активи.

Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на активите, бъдещите намерения за употреба и предполагаемото морално остаряване и е както следва:

Класове активи	Полезен живот
Сгради	20 – 70 години
Машини, съоръжения и оборудване	7 – 18 години
Транспортни средства	5 – 18 години
Стопански инвентар	2 – 8 години
Компютри и оборудване	2 – 4 години
Рекламни съоръжения	2 – 3 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

Преоценка на дълготрайни материални активи.

Когато балансовата сума на един актив се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се признава в друг всеобхватен доход и се натрупва в собствения капитал като резерв от преоценки, освен ако то не възстановява намаление, извършено при предишна преоценка на същия актив, което е било признато за загуба. Когато балансовата стойност на един актив се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава в друг всеобхватен доход до степента на съществуващо кредитно салдо на резерва от преоценки по отношение на този актив и намалява сумата на преоценъчния резерв, натрупана в собствения капитал.



Намаление на балансовата сума на един актив над размера на натрупания за него преоценъчен резерв се признава за загуба през периода.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения.

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност намалена с разходи за продажба или стойност в употреба.

Загубата от обезценка на актив, се признава веднага в резултата (нетната печалба / загуба) за периода, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. В такива случаи загубата от обезценка се отразява като намаление на преоценъчния резерв на актива и се признава в друг всеобхватен доход.

2.6. Нематериални активи

Оценка при признаване и последващо отчитане.

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Последващи разходи.

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Оценка, последваща първоначалното признаване.

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Амортизации. Полезен живот. Остатъчна стойност.

Нематериалните активи се амортизират на база линейния метод в печалби и загуби въз основа на очаквания срок на полезния им живот от датата, на която са готови за употреба. Очакваните срокове на полезен живот са, както следва:

Класове активи	Полезен живот
Софтуер	2 –4 години
Други права върху индустриална собственост	10 години

Остатъчната стойност на тези активи е нула освен в случаите когато има ангажимент с трета страна за продажба към края на полезния живот или има активен пазар за актива, на който може да се определи остатъчната стойност и този пазар се почаква да съществува към края на полезния живот.

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо. Нематериалните активи с неопределим полезен живот не се амортизират. Те подлежат на обезценка (съгласно МСС 36 Обезценка на активи) годишно и всеки път, когато има признаци за обезценка.

Възстановимост на отчетната стойност - загуби от обезценка.



Нематериалните активи ежегодно се тестват за обезценка, съгласно МСС 36 Обезценка на активи, като се сравняват балансовата и неговата възстановима стойност. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива, и стойността му в употреба. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, балансовата стойност се намалява до размера на възстановимата. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

Ежегодно се проверява за индикации, че загубата от преоценка, която е призната в предходни периоди, е намаляла или вече не съществува. В такъв случай балансовата стойност се увеличава, но не повече от балансовата стойност, каквато би била, ако в предходните периоди не е била признавана загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

2.7. Материални запаси

Материални запаси са активи:

- а) държани за продажба в обичайния ход на стопанската дейност;
- б) намиращи се в процес на производство за такава продажба; или
- в) под формата на материали или запаси, които се изразходват в производствения процес или при предоставянето на услуги.

Оценка при признаване и последващо отчитане.

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за продажбата му. При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

2.8. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти, са имоти, държани по – скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на стойността им, или и за двете, но не с цел продажба в обичайната дейност, използване за производство и доставка на стоки и услуги или за административни цели.

Оценка при признаване. Оценка, последваща първоначалното признаване.

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване или при последваща оценка – по справедлива стойност, като промените се признават в печалби и загуби. Цената на придобиване включва всички разходи, директно свързани с придобиването на инвестиционни имот.

2.9. Финансови активи и пасиви

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “Кредити и вземания” и “Инвестиции на разположение за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата, на която то става страна по договорните условия за придобиването на финансовия актив. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност, плюс, в случаи на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, преките разходи по транзакцията.



Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Дружеството, когато договорните права за получаване на парични потоци от тези активи са изтекли, или са прехвърлени, и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

а) Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на Дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

Притежаваните от Дружеството инвестиции, представляващи акции в други дружества са оценени и представени по себестойност, намалена със загубите от обезценка, тъй като тези акции не се търгуват на активен пазар, за тях няма котировки на пазарни цени на активен пазар, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с несигурности.

В края на отчетния период се прави преглед за съществуването на индикации за обезценка на финансовите активи на разположение за продажба.

б) Кредити и вземания

Вземанията и предоставените кредити (парични заеми) са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти. Кредити и вземания се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка.

Лихвеният доход по предоставените заеми и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания до 12 месеца, където признаването на такава лихва е прието за несъществено в рамките на обичайните кредитни условия. Лихвеният доход от вземания се представя в отчета за всеобхватния доход, в “Други доходи и загуби от дейността”, а лихвеният доход във връзка с предоставените заеми в статия „Приходи”.

В края на всеки отчетен период Дружеството преценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства за обезценка на отделен финансов актив или група финансови активи, оценявани по амортизирана стойност.

Разход за обезценка на кредити и вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че Дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход към “ Възстановена /(Начислена) обезценка на активи, нетно”. В случаите на последващо възстановяване на обезценка, то се посочва в “ Възстановена /(Начислена) обезценка на активи, нетно” за сметка на намаление на коректива.

Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Отписването става за сметка на формирания коректив и/или се признава като разход в резултата за текущия период.



Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност на датата на сделката, нетно от преките разходи по транзакцията на база полученото, а последващо – по амортизируема стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Краткосрочните задължения, които са безлихвени, се оценяват по първоначалната им стойност, тъй като ефектът от дисконтирането е незначителен.

Обезценка

Новият модел на обезценка съгласно МСФО 9 Финансови инструменти - приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018) изисква признаване на провизии за обезценка на базата на очаквани кредитни загуби, а не само на вече понесени кредитни загуби, както е съгласно МСС 39. Прилага се за финансови активи, класифицирани по амортизирана стойност, дългови инструменти, измервани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, договорни активи съгласно МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, вземания по лизинг, кредитни ангажименти и определени договори за финансова гаранция.

Ръководството на Дружеството анализира обстоятелствата и предпоставките, които могат да доведат до значителна нарастване на кредитния риск по финансовите инструменти. Бяха прегледани всички групи финансови инструменти, за да се установи дали по отношение на конкретни групи е налице значително увеличение на кредитния риск, след първоначално признаване, както и дали по отношение на конкретни групи финансови активи е възможно да се дефинира модел за първоначална оценка за размера на очаквани кредитни загуби. В хода на анализа, беше направен преглед на приетите и прилагани към момента политики и подходи за установяване на загуби от обезценка на финансовите активи, главно при търговските и други вземания.

В резултат на анализа, беше установено, че в съответствие със спецификите на основните групи финансови активи (търговски и други вземания, инвестиции в дъщерни предприятия, парични средства) и по-конкретно в следствие на факта, че финансовите активи, в това число вземанията, са индивидуално обособими (подлежат единствено на индивидуална преценка по отношение на възстановимостта им), същите не могат да бъдат агрегирани в портфейли, за които да се разработи и прилага матричен модел за портфейлна провизия, на база исторически наблюдавани равнища на понесени загуби.

Респективно ръководството на дружеството прецени, че прилаганите към момента политики и модели включително инструментариума от количествени и качествени показатели, дава достатъчно надеждна база за оценка на финансовите активи и че не се очакват съществени промени в сумата на коректива за загуби от търговски и други вземания.

Дружеството провежда последователна политика за поддържане и управление на паричните средства във финансови институции (виж. т.8) с добра репутация и висок кредитен рейтинг. На база извършената към датата на съставяне на отчета предварителна оценка, Ръководството не очаква заделяне на допълнителна сума по коректива за загуби от парични средства.

2.10. Признаване на приходи

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, в сила от 01.01.2018г. заменя МСС 18 Приходи, обхващащ договори за стоки и услуги, както и МСС 11 Договори за строителство, обхващащ договори за строителство, и свързаните с тях ПКР и КРМСФО. Стандартът въвежда система от принципи, подходи и модели, чрез които предприятията да класифицират, анализират и включват във финансовите си отчети приходи и разходи, активи и детайлни оповествания свързани или произтичащи от взаимоотношенията с клиенти.

Ръководството на Дружеството анализира съществените изисквания на стандарта, приложими към междинните финансови отчети за 2018г. На база на анализа, ръководството е оценило ефектите от прилагането на новия стандарт върху финансовия му отчет и е идентифицирало областите, които ще бъдат евентуално засегнати:



Основните принципи и преценки, които ръководството следва и прави при изготвянето на отчета:

- а. *Приходите се признават когато контролът върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.*
- По договорите за роялти, приходите се признават текущо, на месечна база, за месеца през който дъщерните дружества са осъществили продажби по смисъла на договора за лицензия и за дружеството е възникнало правото да получи договореното възнаграждение.
 - По договорите за комисионни, приходите се признават текущо, на месечна база, за месеца през който дъщерните дружества са осъществили продажби и/или покупки по смисъла на договорите за търговско представителство.
- б. *Дружеството оценява договорите с клиенти за да прецени дали по отношение на всеки конкретен договор действа като принципал или като агент.*
- При прегледа на договорите с клиенти произтичащи от основната дейност, Ръководството е преценило, че Дружеството действа като Принципал по договорите за роялти (и наеми) и като Агент по договорите за търговско представителство. По договорите за търговско представителство дружеството отчита като приход само стойността на начислените комисионни.

2.11. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Съставянето на междинните финансови отчети на дружеството изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените стойности на активите, пасивите, приходите и разходите (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Всяка несигурност по отношение на тези приблизителни оценки и предположения би могла да доведе до резултати, които да изискват в бъдеще корекция в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви. Предположенията и направените допускания се преразглеждат регулярно. Корекциите по тях се признават във финансовите отчети за периода, в който това е извършено и във всички следващи финансови периоди.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Оценяване по справедлива стойност

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).



Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

2.11.1. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На датата на всеки отчет ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на инвестициите на дружеството в дъщерните дружества и какъв е евентуалният размер на загубите от обезценка. Съгласно счетоводната политика на дружеството, ръководството е направило анализ и оценка относно съществуването на индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества към 30.09.2018г. В резултат от прегледа, не са установени индикации за обезценка на инвестиции дъщерни дружества в ликвидация са налице индикатори за обезценка.

2.11.2. Обезценка на материални запаси

Към 30.09.2018г., в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, Ръководството е оценило нетната реализируема стойност (НРС) на наличните материални запаси, в това число рекламни материали и стоки е Нула. Дружеството прилага последователно тази оценка, поради което не е налице обезценка на Материални запаси през отчетния период.

2.11.3. Обезценка на финансови активи

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството към датата на всеки отчет. Вземанията, които не са събрани в срока, първоначално определен съгласно договорните условия и при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

При оценка на събираемостта на вземанията, за които са налице индикатори за обезценка ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента, включително потенциалните възможности за събиране на евентуални лихви за компенсиране на просрочията. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (банкова гаранция, залог, поръчителства) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

Въз основа на извършен преглед относно възможността за събиране на просрочени вземания към 30.09.2018г. и анализ на наличната информация към датата на съставяне на междинния финансов отчет, ръководството на дружеството е преценило, че вероятността за събиране на вземания на стойност 243 х. лв. се оценява на нула. Вземанията са оценени като несъбираеми, тъй като представляват вземания, които не са събрани в срока, първоначално определен съгласно договорните условия и от анализа на качеството на наличните обезпечения, ръководството на дружеството не е могло да се убеди, че съществува достатъчна вероятност за бъдещо погасяване на дължимите суми или са от дружества в несъстоятелност и в ликвидация. През отчетния период разходи за обезценка на вземания, свързани с приходи от лихви и неустойки по заеми, в размер на 89 х.лв. са представени нетно в отчета за всеобхватния доход в статия „Приходи“.



2.11.4. Обезценка на инвестиции на разположение за продажба.

Притежаваните инвестиции на разположение за продажба се преглеждат към всяка дата на всеки отчетен период с цел да се установи дали са настъпили условия за обезценка. Обезценка на инвестиции на разположение за продажба се извършва, когато дружеството установи, че тяхната балансова стойност е по-висока от тяхната очаквана възстановима стойност.

Към 30.09.2018г., въз основа на извършен преглед за наличие на индикатори за обезценка, ръководството на дружеството е преценило, че не са налице основания за извършване на обезценка на инвестиции на разположение за продажба.

2.11.5. Актюерски изчисления за сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране.

За определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране, са използвани направените изчисления от квалифицирани актюери. Такива изчисления се извършват към края на всяка година във връзка със съставяне на годишния финансов отчет. Към края на всеки междинен период ръководството актуализира размера на задължението на база най-добрата преценка.

Към 30.09.2018г. не е признат разход за актюерска провизия (30.09.2017г. - разход на стойност 26 хил.лв.)

2.11.6. Преоценени стойности на имоти, машини и съоръжения.

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на Имоти, машини и съоръжения на Дружеството съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности по отношение на всички финансови и нефинансови активи и пасиви, попадащи в обхвата на стандарта. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от външни оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. Съответно основна тежест при оценката на по-горе изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби, допълван от приходния подход при определяне на справедливата стойност.

В Дружеството е прието преоценката на имотите, машините и съоръженията до тяхната справедлива стойност да се извършва на 5 – годишен период от независими лицензирани оценители, тъй като ръководството счита, че това е разумен период за проява на по – типичните тенденции и промени в цените на имотите и други основни съоръжения, оборудване и машини. Когато обаче, тяхната справедлива стойност се променя съществено на по – кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и на по – кратки периоди. Такива преоценки са извършени към 31.12.2000 г., 31.12.2005 г. и 31.12.2009 г. и 31.12.2014г.



3. СТРУКТУРА НА ГРУПАТА БУЛГАРТАБАК

Дейността на Булгартабак – Холдинг АД се изразява в управление на акционерно участие и финансови ресурси, външна и вътрешна търговия, изкупуване и промишлена обработка на тютюни, участие в български и чуждестранни дружества и в тяхното управление. Булгартабак – Холдинг АД притежава собственост върху търговските марки на цигари, които се произвеждат от Групата.

Структура на групата към края на отчетния период:

Към 30.09.2018г. Групата Булгартабак, включва „Булгартабак – Холдинг“ АД и дружествата, които „Булгартабак – Холдинг“ АД контролира пряко или чрез свои дъщерни дружества.

Към 30.09.2018г. две от дружествата в групата са в производство по ликвидация - Хасково Табак АД и Асеновград Табак АД.

Към 30.09.2018г. Булгартабак - Холдинг АД самостоятелно или чрез негови дъщерни дружества упражнява контрол над следните дружества:

Благоевград БТ АД	Bulgartabac Logistics LLC. Русия
Шумен Табак АД	Global Tobacco Trading, SL. Испания
ЕМЕА Market Establishment	Global Tobacco Trading, SRL. Румъния
БТХ Инвест ЕООД	Global Tobacco Trading, Сърбия
Асеновград Табак АД – в ликв:	Техномаркет България АД, гр. София
Сръчко сервис ЕООД	Балкан Софт ЕООД
БЛ-Б ЕООД, гр. Благоевград	ХЦ България ЕООД
БЛ – Ритейл Риъл Естейт ЕООД, гр. Благоевград	Техномаркет Ритейл България АД.
София БТ АД, гр. София	Лодис Инвест ЕООД, гр. София
Плевен БТ ЕАД, с. Ясен, общ. Плевен	Бул Лакт ЕООД, гр. София

Дъщерните дружества осъществяват дейност, както следва:

- **производство на цигари** – „Благоевград БТ“ АД, „София БТ“ АД;
- **промишлена обработка на тютюни** – „Плевен БТ“ АД;
- **търговия с тютюневи изделия** – Bulgartabac Logistics LLC. – Русия, Global Tobacco Trading, SL. – Испания и Global Tobacco Trading, SRL. – Румъния.
- **търговия на едро и дребно с електроуреди за бита** – Техномаркет България АД;
- **производство на млечни продукти** – Лодис Инвест ЕООД;
- **други** – Булвег Трейд ЕООД и Тера Линд ЕООД, Пазар на производителя АД. Бул Лакт ЕООД и Ел Ай Трейд ЕООД и др.

Към 30.09.2018г. Булгартабак - Холдинг АД чрез неговите дъщерни дружества упражнява значително влияние над следните дружества:

Табак Маркет АД

Fabrika Duvana AD, Banja Luka, Republica Srpska, Bosna i Herzegovina



Промени в структурата на групата през отчетния период.

През деветте месеца на 2018г. не са настъпили промени в структурата на икономическата група.

Промени в структурата на групата през предходни периоди.

През четвъртото тримесечие на 2017г. е сключен договор за прехвърляне на дяловото участие на дъщерното дружество Благоевград БТ АД, в дъщерното дружество „Баранко“ ООД. В резултат, на продажбата Групата Булгартабак, губи контрол върху дружеството „Баранко“ ООД и респективно дружеството „Юрий Гагарин“ АД губи статута си на асоциирано предприятие.

През четвъртото тримесечие на 2017г. е сключен договор за продажба на част от акциите, които дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД, притежава в дъщерното дружество „Фабрика Дувана Баня Лука“ АД. В резултат, Групата Булгартабак губи контрол върху дружеството „Фабрика Дувана Баня Лука“ АД, което остава със статут на асоциирано.

През четвъртото тримесечие на 2017г., дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД е продало 80% от дяловете си в „Юлиус Майнл България“ ЕООД на „Julius Meindl Industrie Holding“ GmbH, Австрия. В резултат Групата Булгартабак губи контрол над дъщерното дружество „Юлиус Майнл България“ ООД, което придобива статут на асоциирано предприятие.

През четвъртото тримесечие на 2017г., е сключен договор за прехвърляне на собствеността на дъщерното дружество FDBL-B DOO, гр. Баня Лука в Република Сръбска, Босна и Херцеговина на British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Ltd. На 31-ви Юли 2017г. в Централния Депозитар, е регистрирано прехвърляне на притежавани от „Булгартабак Холдинг“ АД акции в капитала на дъщерни дружества както следва: 1.194.850 акции, представляващи 98,19% от капитала на дъщерното дружество „София – БТ“ АД и 425.168 акции представляващи 100,00% от капитала на дъщерното дружество „Плевен – БТ“. Акциите са прехвърлени на дъщерното дружество „Благоевград – БТ“ АД.

През третото тримесечие на 2017г. , дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД е придобило 100% от дружествата Лодис Инвест ЕООД, Булвек Трейд ЕООД и Тера Линд ЕООД, както и 77,99% от акциите на дружеството Пазар на производителя АД. Чрез придобиване на контрол над Лодис Инвест ЕООД, Благоевград БТ, придоби контрол и върху дъщерните дружества (на Лодис Инвест ЕООД) Бул Лакт ЕООД и Ел Ай Трейд ЕООД.

През третото тримесечие на 2017г. дъщерното дружество Благоевград БТ АД е прехвърлило 47% от дяловете в дружеството „СФ – БТ“ ЕООД на свързано лице извън Групата Булгартабак.

На 20.06.2017г. е учредено дъщерно дружество на Благоевград БТ АД - Юлиус Майнл България ЕООД.

През второто тримесечие на 2017г. дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД е придобило 72,65% от акциите на "Техномаркет България" АД.

В търговския регистър при Агенцията по вписванията на 16 Май 2017г. е регистрирано прехвърлянето на дяловете на „Експрес логистика и дистрибуция“ ЕООД на купувача British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Ltd.

През Април 2017г. дъщерното дружество София БТ АД е прехвърлило активи (инвестиционни имоти) с балансова стойност 60,996 хил. лв. в дъщерното дружество „СФ – БТ“ ЕООД. Също през Април 2017г. дъщерното дружество София БТ АД е сключило договор за продажба на 53% от дяловете в дружеството „СФ – БТ“ ЕООД на свързано лице извън Групата Булгартабак.

През месец Февруари 2017г. дъщерното дружество от Групата – Благоевград БТ АД, е придобило 50% от дяловете в дружеството „Експрес Логистика и Дистрибуция“ ЕООД.



4. КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

За периода от 1 януари до 30 Септември 2018 г. година не са издавани, погасявани и обратно изкупувани капиталови и дългови инструменти.

5. ДИВИДЕНТИ

През 2018г. Булгартабак – Холдинг АД не е разпределял 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.

6. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През периода 01 януари – 30 Септември 2018 г. Булгартабак – Холдинг АД е осъществявал сделки със свързани лица, които представляват продажба на материални запаси и услуги (включително роялти, комисионни, ИТ услуги и други услуги) и покупки на услуги и материали, активи, включително финансови активи, предоставени заеми.

Покупки и продажби.

През периода 01.01.2018г. – 30.09.2018г. стойността на покупките на стоки и услуги от свързани лица е общо 240 хил. лв., а на продажбите 6,942 х. лв. (вкл. 567 хил.лв начислени лихви и неустойки). В стойността на сделките със свързани лица не се включват префактурираните суми.

Към края на периода вземанията от свързани лица са общо 74,942 х. лв., а задълженията 32,202 х. лв. Падежите на вземанията от свързани лица са представени в таблицата за матуритетен анализ към Приложение 8.

Депозити.

През 2018 г. няма получени/предоставени депозити от и към свързани лица.

Заеми.

През третото тримесечие на 2018г. дъщерното дружество Благоевград БТ е усвоило 11.750 хил. лв. по кредитната линия отпусната през 2017г. През същия период са върнати 288 хил. лв. Към 30.09.2018г. усвоената главница по договора е 11.372 хил. лв.

Предоставени и върнати заеми на/от свързани лица през предходни периоди.

През първото тримесечие на 2018г. дружеството е предоставило на BT Invest GmbH (свързано лице към момента на предоставяне на заема) заем на стойност 51 хил. евро (99 хил. лв.).

През третото и четвъртото тримесечие на 2017г. Булгартабак-Холдинг АД е предоставил заем/и на дъщерното си дружество Благоевград БТ. Заемът е на стойност до 45.000 хил. лв. с възможност за погасяване и повторно усвояване. Към 30.09.2018г. главницата по заема е погасена.

Дружеството е сключило споразумение с Община Хасково за заплащане на дължимите от Дъщерното дружество Хасково Табак местни данъци и такси на обща стойност 1.246 хил. лв. Към 31.12.2017г. по споразумението са изплатени 592 хил. лв. Хасково Табак дължи лихва на Булгартабак върху платените и невъзстановени суми в размер на годишен лихвен процент от 6%.



През месец Декември 2015г. и месец Февруари 2016 г. дружеството е предоставило на Global Tabaco Trading Букурещ, Румъния траншове от заем на стойност 47 хил. евро. (92 хил. лв.) Към края на отчетния период от договорения размер на заема – 100 хил. евро са предоставени общо 90 хил. Евро.(176 хил. лв.).

През месец Септември 2016 г. дружеството е предоставило на дъщерното дружество Благоевград БТ заем на стойност 4,450 хил. евро (8,703 хил. лв.).

През Юни 2016г. Булгартабак-Холдинг АД е предоставил заем на VT Invest GmbH в размер на 185 хил. евро за срок от 1 година и при л.п. от 5%. Заемът е напълно погасен през второто тримесечие на 2017г.

През Юли 2015г. Булгартабак-Холдинг АД е сключил договор за предоставяне на заем с Табак Маркет АД за сумата от 450 хил. лв. Заемът е с лихва 5% и със срок от две години. Заемът е напълно погасен през първото тримесечие на 2017г.

Дивиденди.

През 2018г. дъщерните дружества на Булгартабак Холдинг АД, не са разпределяни дивиденди.

7. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

7.1. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

Задължения по оперативен лизинг – Булгартабак - Холдинг АД като лизингополучател

Към 30 Септември 2018 г. дружеството е страна по договори за оперативен лизинг като наемател. Бъдещите минимални дължими наеми при условията на оперативен лизинг са както следва (нето от косвени данъци):

	<i>30.09.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките на 1 година	197	136
След 1 година, но не повече от 5 години	391	39
Общо	588	175

Вземания по оперативен лизинг Булгартабак - Холдинг АД като лизингодател

Бъдещите минимални вземания по наеми при условията на оперативен лизинг са както следва:

	<i>30.09.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките на 1 година	436	449
След 1 година, но не повече от 5 години	629	927
Общо	1 065	1 376

7.2. СЪДЕБНИ И ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДЕЛА

Дела, свързани с права върху търговски марки

Дружеството е страна по спорове относно права върху търговски марки в страната, както и в Турция, Гърция, Аржентина, Коста Рика, Сърбия. Част от делата са заведени от „Булгартабак – Холдинг“ АД за заличаване на права върху търговски марки, регистрирани от чуждестранни лица, за които „Булгартабак – Холдинг“ АД вече има направена регистрация. Срещу дружеството има образувани дела за заличаване на регистрирани вече търговски марки.



Изпълнителни дела

Дружеството води изпълнителни дела за събиране на вземания от предходни периоди. По делата са издадени изпълнителни листи за суми в размер на 160 х. лв., представляващи главници на вземанията и съдебни разноски.

Дела, по които Булгартабак – Холдинг АД е заинтересована страна

Административен съд - София- град, дело № 7999 / 2014 по жалба на Dunhill tobacco of London LTD срещу решение на председателя на Патентно ведомство на Република България във връзка с подадена опозиция срещу регистрация на марка “BT NANO” на „Булгартабак – Холдинг“ АД. Марката е прехвърлена на British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Limited през 2017г.

Административен съд - София- град, дело № 7759 / 2015г. по жалба на British American Tobacco срещу решение на председателя на Патентно ведомство на Република България във връзка с подадена опозиция срещу регистрация на марка “VICTORY NANO” на „Булгартабак – Холдинг“ АД. Решението на Административен съд – София е в полза на „Булгартабак – Холдинг“ АД. Решението е обжалвано пред Върховен административен съд. На 09.10.2017 г. от касационния жалбоподател е постъпила молба за оттегляне на жалбата, предвид което съдът е постановил определение, с което оставя без разглеждане касационната жалба и заличава датата на насроченото съдебно заседание. Марката е прехвърлена на British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Limited през 2017 г.

Други дела

Възобновена е Преписка № 228/2009 г., Комисия за защита от дискриминация. Засегната страна (ищец) – Сдружение “Равни права за съкратените от „Пловдив Юрий Гагарин-БТ”АД”, ответник – “Булгартабак-холдинг”АД, „Юрий Гагарин”АД Пловдив, Венцислав Каймаканов. Предмет: Нарушение на чл.14 и чл.21 във връзка с чл.4, ал.1 от Закона за защита от дискриминацията. Постановено е решение, с което е установено, че “Булгартабак-холдинг”АД е осъществило пряка дискриминация и е наложено административно наказание имуществена санкция в размер на 1500 лв. Решението е обжалвано пред ВАС. Съгласно решението на ВАС, делото е върнато за ново разглеждане пред КЗД. При новото разглеждане на делото е постановено решение, с което е установено, че “Булгартабак - Холдинг” АД не е извършил дискриминационни действия. Това решение на КЗД е обжалвано пред АС София град от Сдружение “Равни права за съкратените от „Пловдив Юрий Гагарин-БТ”АД”. Постановено е решение, с което Жалбата на Сдружението е отхвърлена. Решението на АС София град е обжалвано пред ВАС.

7.3. ПРЕДОСТАВЕНИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ

През първото тримесечие на 2018 год., Дружеството е предоставило свои недвижими имоти с балансова стойност 5.934 хил. лв. като обезпечение по банкови кредити отпуснати на дъщерни дружества.

Към 30.09.2018г. недвижими имоти с обща балансова стойност 9.739 хил. лв. са предоставени като обезпечение по банкови кредити отпуснати на дъщерни дружества.

7.4. ИЗДАДЕНИ ГАРАНЦИИ

През 2018 год, Дружеството не е издавало гаранции, различни от предоставените обезпечения.



8. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, лихвен и друг ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите, предлагани от Дружеството, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на извършваните от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в Дружеството се осъществява текущо от ръководството и съответните структурни звена, в зависимост от вида и спецификата на различните видове риск, на които е изложено дружеството в своята дейност.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено Дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Структура на финансовите активи и пасиви по категории:

	<i>Кредити и вземания</i>	<i>Активи държани на разположение за продажба</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
30 Септември 2018г.			
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	100	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	23,779	-	23,779
Други дългосрочни финансови активи	673	-	673
Вземания от свързани предприятия	51,163	-	51,163
Търговски вземания	203	-	203
Парични средства и парични еквиваленти	898	-	898
Други вземания	25	-	25
Общо	76,741	100	76,841
		<i>Други финансови пасиви</i>	<i>Общо</i>
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Други нетекущи задължения	453		453
Задължения към свързани предприятия	28,823		28,823
Търговски задължения	5,776		5,776
Задължения за дивиденди	289		289
Други задължения	810		810
Общо	36,151		36,151



	<i>Кредити и вземания</i>	<i>Активи държани на разположение за продажба</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2017 г.			
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	100	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	23,821	-	23,821
Други дългосрочни финансови активи	649	-	649
Вземания от свързани предприятия	52,759	-	52,759
Търговски вземания	110	-	110
Парични средства и парични еквиваленти	320	-	320
Други вземания	46	-	46
Общо	77,705	100	77,805
		<i>Други финансови пасиви</i>	<i>Общо</i>
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Други нетекущи задължения		407	407
Задължения към свързани предприятия		31,357	31,357
Търговски задължения		7,729	7,729
Задължения за дивиденди		289	289
Други задължения		310	310
Общо		40,092	40,092

ПАЗАРЕН РИСК

Валутен риск

Преобладаващата част от стопанските операции на Дружеството се осъществяват в лева или евро. Несъществена част от финансовите активи и пасиви на Дружеството са в щатски долари (основно дългосрочно депозирани парични средства по ескроу - сметки и наличности по разплащателни сметки). Дружеството е изложено на валутен риск основно по отношение на експозицията си в щатски долари. Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към валутния риск:



<i>Валутен структурен анализ</i>	<i>В EUR</i>	<i>В USD</i>	<i>В друга валута</i>	<i>В български лева</i>	<i>Общо</i>
30 Септември 2018г.	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	-	23,779	23,779
Други дългосрочни финансови активи	-	673	-	-	673
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	51,163	51,163
Търговски вземания	60	3	-	140	203
Парични средства и парични еквиваленти	1	11	-	886	898
Други вземания	16	-	2	7	25
Общо финансови активи	77	687	2	76,075	76,841
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	-	-	-	453	453
Задължения към свързани предприятия	25,124	-	-	3,699	28,823
Търговски задължения	319	319	9	5,129	5,776
Задължения за дивиденди	-	-	-	289	289
Други задължения	-	-	-	810	810
Общо финансови пасиви	25,443	319	9	10,380	36,151
<i>Валутен структурен анализ</i>	<i>В EUR</i>	<i>В USD</i>	<i>В друга чужд. валута</i>	<i>В български лева</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2017 г.	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	-	23,821	23,821
Други дългосрочни финансови активи	-	649	-	-	649
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	52,759	52,759
Търговски вземания	-	-	-	110	110
Парични средства и парични еквиваленти	14	29	1	276	320
Други вземания	16	-	2	28	46
Общо финансови активи	30	678	3	77,094	77,805
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	-	-	-	407	407
Задължения към свързани предприятия	25,124	3,262	-	2,971	31,357
Търговски задължения	225	299	9	7,196	7,729
Задължения за дивиденди	-	-	-	289	289
Други задължения	-	-	-	310	310
Общо финансови пасиви	25,349	3,561	9	11,173	40,092



Анализ на валутната чувствителност

		<i>USD</i>	
		<i>30.09.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Финансов резултат (печалба)</i>	+	-	(260)
<i>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</i>	+	-	(260)
<i>Финансов резултат (загуба)</i>	-	-	260
<i>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</i>	-	-	260

Анализът е направен на база структурата на валутните позиции в щатски долар към края на отчетния период и при положение, че всички останали променливи са неизменни, в това число и лихвените проценти. Увеличение или намаление на курса на щатския долар спрямо българския лев към 30.09.2018г. няма да се отрази върху печалбата на Дружеството (след данъчно облагане), (31.12.2017 г. намаление с: 260 х. лв.), поради факта, че към датата на отчета стойността на финансовите активи и финансовите пасиви, на Дружеството деноминирани в щатски долари, са практически в паритет. Съответно увеличение или намаление на курса би имало отново нулев ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез текущата печалба или загуба). Компонентите на собствения капитал на Дружеството не са повлияни от валутни активи и пасиви, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Лихвен риск

Рискът на лихвения процент е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на притежаваните от Дружеството финансови инструменти ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти. Инструментите с фиксиран лихвен процент са изложени на риск на справедливата стойност на лихвения процент - с нарастването на пазарния лихвен процент, цената на финансовите активи на Дружеството с фиксирана лихва ще намалява и обратно. Финансовите активи и пасиви с плаващ лихвен процент са изложени на риск на паричния поток - бъдещите парични потоци от финансови инструменти с плаващ лихвен процент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

В структурата на активите на Дружеството, лихвоносните финансови активи с фиксиран лихвен процент са от парични средства и предоставени заеми.

Дружеството притежава лихвоносни активи с плаващ лихвен процент, които са изложени на риск на паричния поток. Те включват основно депозирани суми (в щ. д.) чрез назначен от Дружеството ескроу агент.



	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
30 Септември 2018г.				
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	23,779	23,779
Други дългосрочни финансови активи	-	673	-	673
Вземания от свързани предприятия	30,780	-	20,383	51,163
Търговски вземания	203	-	-	203
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	898	898
Други вземания	25	-	-	25
Общо финансови активи	31,108	673	45,060	76,841
Финансови пасиви				
Други нетекущи задължения	453	-	-	453
Задължения към свързани предприятия	28,823	-	-	28,823
Търговски задължения	5,776	-	-	5,776
Задължения за дивиденди	289	-	-	289
Други задължения	810	-	-	810
Общо финансови пасиви	36,151	-	-	36,151

	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2017 г.				
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	23,779	-	42	23,821
Други дългосрочни финансови активи	-	649	-	649
Вземания от свързани предприятия	43,948	-	8,811	52,759
Търговски вземания	110	-	-	110
Парични средства и парични еквиваленти	12	-	308	320
Други вземания	46	-	-	46
Общо финансови активи	67,995	649	9,161	77,805
Финансови пасиви				
Други нетекущи задължения	407	-	-	407
Задължения към свързани предприятия	31,357	-	-	31,357
Търговски задължения	7,729	-	-	7,729
Задължения за дивиденди	289	-	-	289
Други задължения	310	-	-	310
Общо финансови пасиви	40,092	-	-	40,092



Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира експозицията си спрямо промените в лихвените равнища, измерва и ефекта върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или % на лихвения процент. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за лева и щатския долар.

Ръководството е направило анализ на лихвената чувствителност на лихвоносните активи (с плаващ лихвен процент) към края на двата съпоставими периода, при запазване на съответната структура на активите, допускане на промяна в лихвения процент за щатски долари и за български лева с 50 основни пункта и игнориране на влиянието на другите фактори. Промяната в увеличение на лихвения процент по дългосрочни депозити в щатски долари (ескроу-договори) в лева с 0,5 процента би се отразила като печалба (след данъчно облагане) в отчета за всеобхватния доход на дружеството от 3 х. лв. (2017 г.: 3 х. лв.). Съответно същото увеличение на лихвения процент би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез нетна печалба или загуба за годината), тъй като компонентите на собствения капитал на Дружеството не са повлияни от лихвени активи, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход и в собствения капитал.

Намаление с 50 основни пункта в лихвения процент по дългосрочни депозити (с плаващ лихвен процент) в щатски долари и дългосрочни вземания (с плаващ лихвен процент) в лева би имало равен и реципрочен ефект на посочения по-горе, върху печалбата на Дружеството (след данъчно облагане) и собствения капитал.

Към 30.09.2018г. финансовите пасиви с плаващ лихвен процент са Нула лв. (31.12.2017г. – Нула. лв.).

Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от евентуално негативни промени в цените на услугите, обект на неговите операции, поради това, че съгласно договорните отношения с клиентите и доставчиците цените на стоките и услугите са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара. Основните приходи от услуги на Дружеството са: - комисионни, във връзка с покупка на суровини, материали и продажба на готова продукция за неговите дъщерни дружества и услуга по предоставяне на лицензия на търговски марки за производство на тютюневи изделия. Цената на услугата по предоставяне на лицензия е пряко обвързана със стойността на тютюневите изделия (определена е като процент от крайната продажна цена).

За контролиране на ценовия риск по отношение на цените на цигарите, Дружеството извършва непрекъснат мониторинг и анализ на състоянието и динамиката на световните стокови борси и на българския пазар (наблюдение на поведението на основните конкуренти – производители на цигари) за постигане на ефективно планиране на доставките и оптимизиране количествата на материалните си запаси и адекватно ценообразуване на цигарите.

Дружеството не разполага със значим по размер портфейл от инвестиции на разположение за продажба, допълнително притежаваните от него инвестиции на разположение за продажба не се търгуват на фондова борса, поради което не е изложено на риск от промени в борсови цени на ценни книжа.

КРЕДИТЕН РИСК

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите му да не бъдат в състояние да изпълнят изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си. Вземанията на Дружеството са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки. Такива обезценки са направени за вземания, където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Финансовите активи на Дружеството основно са концентрирани в следните групи: други дългосрочни финансови активи, инвестиции на разположение за продажба, парични средства – пари в брой и в банкови



сметки (текущи и депозитни), търговски вземания и вземания от свързани лица (дъщерни дружества) и други вземания. Максималната експозиция на кредитен риск към края на отчетния период е балансовата стойност на всеки клас финансови активи, както са оповестени в настоящото приложение (Структура на финансовите активи и пасиви по категории).

По отношение на кредитния риск от паричните средства в банкови сметки в Дружеството се прилагат добри практики и подходи за избор на финансови организации, които предоставят услуги по управление на парични средства и парични еквиваленти, платежни и свързани услуги. Чрез работата с няколко финансови организации, се минимизира концентрацията на рисковете за дружеството и се гарантира неговата стабилност и устойчивост.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземанията от свързани предприятия с влошеното финансово състояние. Във връзка с кредитния риск от несъбираемост на вземанията, дружеството предприема следните обезпечителни мерки:

- по договорите за заем – при сключването им се изисква да бъде предоставено обезпечение (залог на дълготрайни материални активи, ипотека на имоти и други). Допълнително в някои случаи се изисква да бъде издаден запис на заповед в полза на Булгартабак – Холдинг АД - на стойност равна на сумата от главницата и лихвите по договора за заем, съгласно погасителния план;
- за търговски и други вземания, които са просрочени и при тяхното възникване не са били обезпечени, се сключват споразумения за разсрочено плащане, и се договаря обезпечение в размер не по-малък от първоначално признатата сума на вземането. Обичайно за обезпечението се учредява ипотека на имот/и;
- по останалите договори, които не са обезпечени предварително се предприемат следните обичайни действия в случаи на просрочване на дължимото плащане от дружеството - длъжник - прихващане на задължения към дружеството срещу просрочени вземания от същото, а ако размерът на задълженията не е достатъчно голям за покриване на вземането на Булгартабак – Холдинг АД, тогава се търсят други извънсъдебни възможности за уреждане на вземанията (сделки свързани с покупки на активи, собственост на длъжника, задължението за плащане по които се урежда чрез прихващания).

В Дружеството текущо се наблюдава и анализира обслужването на вземанията, причините за просрочията и промените във финансовите възможности на дружествата - длъжници и се контролира състоянието и качеството на получените обезпечения.

За останалите клиенти политиката на Дружеството е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат като изключение само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. Вземанията се контролират съвместно от търговските и финансовия отдели в дружеството, като се следва установената обичайна практика и се следи за изпълнение на договорените условия. За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно срещу предварително (частично или пълно) плащане или плащане в деня на сделката.



ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас, парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност, включително осъществява постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството управлява ефективно своята ликвидност, като осигурява оптимален баланс между собствени и привлечени средства, в резултат на което поддържа достатъчни парични наличности така, че във всеки един момент да е в състояние да посрещне своите задължения съгласно техния падеж.

Матурирещ анализ

Текущо матурирещът и своевременното осъществяване на плащанията се наблюдава и контролира от финансовия и счетоводния отдели, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и анализ на предстоящите плащания. Свободните средства обичайно се инвестират в краткосрочни депозити в търговски банки.

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към края на отчетния период. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви. Активите и пасивите на дружеството, анализирани по остатъчен срок от края на отчетния период са както следва:

30 Септември 2018г.	на виждане BGN'000	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-6 м. BGN'000	6-12 м. BGN'000	1-2 г. BGN'000	2-5 г. BGN'000	над 5 г. BGN'000	без матурирещ BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи										
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от св. предприятия	-	-	-	-	-	1,000	3,000	76,091	-	80,091
Други дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	673	-	673
Вземания от свързани предприятия	29,945	727	43	65	20,383	-	-	-	-	51,163
Търговски вземания	190	-	13	-	-	-	-	-	-	203
Парични средства и парични еквиваленти	898	-	-	-	-	-	-	-	-	898
Други вземания	25	-	-	-	-	-	-	-	-	25
Общо финансови активи	31,058	727	56	65	20,383	1,000	3,000	76,764	100	133,153
Финансови пасиви										
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	-	130	323	-	-	453
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	25,000	-	-	-	-	3,823	28,823
Търговски задължения	600	5,176	-	-	-	-	-	-	-	5,776
Задължения за дивиденди	289	-	-	-	-	-	-	-	-	289
Други задължения	130	20	30	40	90	-	-	-	500	810
Общо финансови пасиви	1,019	5,196	30	25,040	90	130	323	-	4,323	36,151



31 декември 2017г.	на	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без	Общо
	виждан е								матурит ет	
	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000
Финансови активи										
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
Дългосрочни вземания от св. предприятия	-	-	-	-	-	1,042	3,918	76,746	-	81,706
Други дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	797	-	797
Вземания от свързани предприятия	41,717	606	24	35	10,227	-	-	-	-	52,609
Търговски вземания	110	-	-	-	-	-	-	-	-	110
Парични средства и парични еквиваленти	320	-	-	-	-	-	-	-	-	320
Други вземания	-	-	-	-	-	46	-	-	-	46
Общо финансови активи	42,147	606	24	35	10,227	1,088	3,918	77,543	100	135,688
Финансови пасиви										
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	-	174	233	-	-	407
Задължения към свързани предприятия	6,340	-	-	-	-	-	-	-	25,000	31,340
Търговски задължения	2,729	5,000	-	-	-	-	-	-	-	7,729
Задължения за дивиденди	289	-	-	-	-	-	-	-	-	289
Други задължения	86	22	29	44	87	-	-	-	42	310
Общо финансови пасиви	9,444	5,022	29	44	87	174	233	-	25,042	40,075

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава, планира и управлява структурата на капитала, като осигурява оптимално съотношение между собствен и привлечен капитал.

Справедливи стойности

Справедливата стойност представлява цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценка.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, предоставените заеми и депозитите, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето, затова те се представят по тяхната



амортизирана стойност, която се приема, че би била приблизително близка до тяхната справедлива стойност.

Голяма част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите на разположение за продажба, за които няма пазар и/или обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност), която би могло да се приеме консервативно, че не се различава съществено от тяхната справедлива стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Дружеството е преценило, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност при стопанската среда в страната.

Приложената таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

30 Септември 2018 г.	Бал. ст-ст BGN'000	Ниво 1 BGN'000	Ниво 2 BGN'000	Ниво 3 BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	100				
Дългоср. вземания от свързани предприятия	23,779		24,152		24,152
Други дългосрочни финансови активи	673		635		635
Вземания от свързани предприятия	51,163				
Търговски вземания	203				
Парични средства и парични еквиваленти	898				
Други вземания	25				
Общо финансови активи	76,841		24,787		24,787
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	453				
Задължения към свързани предприятия	28,823				
Търговски задължения	5,776				
Задължения за дивиденди	289				
Други задължения	810				
Общо финансови пасиви	36,151				



Към 31 декември 2017 г.	Балансова	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	стойност				
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	-	
Дългоср. вземания от свързани предприятия	23,821	-	23,821	-	23,821
Други дългосрочни финансови активи	649	-	590	-	590
Вземания от свързани предприятия	52,759	-	-	-	-
Търговски вземания	110	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	320	-	-	-	-
Други вземания	46	-	-	-	-
Общо финансови активи	<u>77,805</u>	-	24,411	-	24,411
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	407				
Задължения към свързани предприятия	31,357				
Търговски задължения	7,729				
Задължения за дивиденди	289				
Други задължения	310				
Общо финансови пасиви	<u>40,092</u>				

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви включена в Ниво 2 в таблицата по – горе е определена в съответствие с общоприетия оценъчен модел на базата на дисконтирани парични потоци. Значимите наблюдаеми входящи данни приложени при този метод на оценяване, са дисконтови фактори отразяващи кредитния риск.

9. ПРОИЗВОДСТВА ПО ЛИКВИДАЦИЯ И НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ

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.

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.



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.

10. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 25.10.2018г. „Булгартабак – Холдинг“ АД оповести покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите. ИОСА ще се проведе на 29.11.2018 г. от 11:00 часа в седалището на дружеството в Република България, гр. София 1142, ул. „Граф Игнатиев“ № 62, административната сграда на дружеството, като в дневния ред са включени точки за промяна в структурата и състава на Съвета на директорите, в.т.ч. преизбиране на членове на Съвета на директорите на Дружеството и освобождаване на членове на Съвета на директорите на дружеството. Предлага се Съвета на Директорите да се състои от трима членове. На събранието ще се гласува и предложение за промяна в адреса на управление на Дружеството.

Не са настъпили други съществени събития след края на отчетния период, които да не са намерили отражение в междинния финансов отчет за периода приключващ на 30 Септември 2018 година.

11. ПРОДАЖБА НА АКТИВИ

През второто тримесечие на 2017г. Дружеството е сключило договор за продажба на притежавани от него търговски марки за цигари, както и за продажба на дружеството „Експрес логистика и дистрибуция“ ЕООД, и ритейл дейността, която представлява обособена част от търговската дейност на дружеството „Фабрика Дувана“ АД, гр. Баня Лука, Република Сръпска Босна и Херцеговина.

Комисията за защита на конкуренцията (Комисията) е разрешила продажбата на активи с решение № 433 от 25 Април 2017г., публикувано на 2 Май 2017г.

В търговския регистър при Агенцията по вписванията на 16 Май е регистрирано прехвърлянето на дяловете на „Експрес логистика и дистрибуция“ ЕООД на купувача British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Ltd.

През четвъртото тримесечие на 2017г., е сключен договор за прехвърляне на собствеността на дъщерното дружество FDBL-B DOO, гр. Баня Лука в Република Сръпска, Босна и Херцеговина на British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Ltd.

На база на наличната информация и най-добрата преценка на ръководството към датата на съставяне на отчета, всички ефекти пряко или непряко произтичащи от описаната продажба на активи, са признати в настоящия междинен финансов отчет към 30.09.2018г., в това число преки и непреки приходи, разходи, отписване на активи и пасиви и приблизителни оценки.

Повече информация за процеса на реструктуриране на дейността на Групата е представена в доклада на съвета на директорите за дейността на Булгартабак – Холдинг АД през първото тримесечие на 2018 година.



12. ПРЕТЕНЦИИ КЪМ ДРУЖЕСТВОТО

Претенции на Руската Федерация относно имоти на дружества от Групата

Посолството на Руската федерация в Република България е връчило четири ноти (97/28.11.2001 г., 29/04.04.2002 г., 4357/11.06.2002 г. и 9336-н/Зед/17.12.2002 г.) на Министерство на външните работи, с които са предявени претенции от Руската федерация относно собствеността върху активи на дружества, включени в състава на Групата.

Руската федерация посочва като основание за претенцията решенията на Берлинската конференция на Трите Сили от 1945 г. и Закона на българското правителство за предаване на Съветския съюз в собственост на германското имущество в България (ДВ бр. 120/31.05.1946 г.).

На 11.07.2002 г. Министерство на външните работи е връчило на посолството на Руската федерация в град София нота, съдържаща официалната позиция на българската страна, относно претенциите на Руската федерация върху активи на дружества от Група Булгартабак. В нея е отразено, че извършената проверка е установила, че са посочени предприятия и активи, чиято собственост е прехвърлена на Република България възмездно, безусловно и окончателно, на основата на поредица от международни договори, свързани с мирните договори след Втората световна война. Поради това те не могат да бъдат предмет на преговори между Република България и Руската федерация. В този смисъл българската страна счита за неоснователни заявените претенции, свързани с така наречените “права върху част от активите на Булгартабак - Холдинг АД”.

Тази официална позиция на Министерството на външните работи на Република България е потвърдена и в нота изх. № 55-64-186/27.12.2002 г., адресирана до Посолството на Руската Федерация в град София. В нея българската страна изразява мнение, че руската страна в своята нота от 17 декември не е предоставила нова правна или фактическа информация, която да е основание за промяна на позицията на българската страна относно претенциите към активите на Булгартабак - Холдинг АД, изразена в предходните ноти, а едностранно прекратяване действието на “Споразумение от 4 юли 1953 г.” може да бъде направено само, ако съществуват правни основания за това.

С писмо № 26-Б-50/05.03.2006 г. Министерство на икономиката и енергетиката потвърждава, че не разполага с информация за постъпили нови документи и/или настъпили нови обстоятелства, които да променят позицията, че претенциите на руската страна върху активи на дружествата от Група Булгартабак са неоснователни.

В същото писмо Министерство на икономиката и енергетиката уведомява, че:

- с писмо от 14.02.2007 г. Посолството на Република България в град Москва информира за публикация в официоза Российская газета от същата дата в раздела разпореждания на правителството на Руската федерация, относно прието решение за прекратяване действието на Споразумението за предаване на Народна Република България под аренда на предприятия и недвижимо имущество между Главно управление за съветско имущество зад граница на Министерство на вътрешната и външната търговия на СССР и Министерство на финансите на Народна Република България (в частта му, касаеща обекти на тютюневата промишленост), подписано на 4 юли 1953 г. в град София;
- разполага със становище на дирекция Международно право на МВНР на Република България от 27.12.2002 г., съгласно което визираното Споразумение не би могло да доведе до различни правни изводи от направените вече от българска страна, тъй като съществува последващ валиден международен договор, който урежда същите въпроси.



С писмо № Т-26-Б-26/08.02.2011 г. Министерство на икономиката и енергетиката потвърждава, че към настоящия момент не са постъпили нови документи и информация, които биха могли да се използват като аргументи за промяна на позицията, че претенциите на руската страна върху активи на дружествата от Група Булгартабак са неоснователни.

С писмо № 21-00-22/28.01.2011 г. Министерство на външните работи информира ръководството на Булгартабак - Холдинг АД, че не разполага с информация за факти и обстоятелства, които да налагат изменение в позицията си, изразена във връчената на посолството на Руската федерация в град София на 11.07.2002 г. нота, съдържаща официалната позиция на българската страна.

На 27.09.2011 г. Министерство на икономиката, енергетиката и туризма информира ръководството на Булгартабак - Холдинг АД, че е получило писмо (вх. № на МИЕТ Т 99-00-93 от 29.08.2011 г.) от юридическата фирма CMS, Русия, свързано с претенции на Руската федерация по отношение имуществото на Булгартабак - Холдинг АД и „София -БТ” АД.