



**ДОКЛАД**  
**на Съвета на директорите**  
**за дейността на**  
**група “Булгартабак”**  
**през Третото тримесечие на 2018г.**

## 1. Обща информация за 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, „Благоевград – 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 Neo, 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.***

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.

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

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;
- Дистрибуция на тютюневи изделия.
- 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 дружествата от Групата.

### **Важни събития и обстоятелства настъпили през отчетния период.**

През третото тримесечие на 2018г. дейността на Групата е ориентирана към осъществяване на основните стратегически и оперативни цели.

През 2017г. Групата продаде портфейл от активи от основната си дейност – част от притежаваните търговски марки за цигари, инвестицията си в бързоразвиващата се логистична компания - „Експрес логистика и дистрибуция“ ЕООД, и ритейл дейността, която представлява обособена част от търговската дейност на дъщерното дружество „Фабрика Дувана“ АД, гр. Баня Лука, Република Сръпска Босна и Херцеговина. Купувач на активите е компания част от групата на British American Tobacco.

Чрез тази продажба Групата Булгартабак осигури ресурси за диверсифициране на бизнеса си и същевременно запази основните си производствени мощности в тютюнопреработката и производството на тютюневи изделия, които обслужват съществуващите към момента експортни пазари и имат капацитет и готовност за допълнително натоварване.

През 2018г. целите са затвърждаване на пазарните позиции на „Техномаркет България“ АД, модернизиране и оптимизиране на структурата и операциите на дружеството и постигане на заложените финансови резултати.

Аналогични са целите свързани с развитието на „Лодис Инвест“, дружеството произвеждащо млечни продукти под марките „Лакрима“, „Дядо Либен“ и др. Към модерното технологично оборудване на фабриката, Групата ще добави опита си в подобряването на ефективността в производствените, логистичните и административни процеси, както и в маркетинга и продажбите.

От началото на 2018г. настъпиха следните други събития:

„Булгартабак Холдинг“ АД е предоставил свои имоти с балансова стойност 6,003 хил. лв. като обезпечение по отпуснати кредити на дъщерни дружества.

### **Инвестиции.**

През 2017г. Групата изгуби контрол върху следните дъщерни дружества: СФ-БТ ООД, Експрес Логистика и Дистрибуция ООД, Юлиус Майнл България ЕООД, FDBL-B DOO, Баранко ООД, Fabrika Duvana AD, Banja Luka.

Групата продаде всички притежавани дялове в дружествата СФ-БТ ООД Баранко ООД, Експрес Логистика и Дистрибуция ООД и FDBL-B DOO. След загубата на контрол върху Баранко ООД, дружеството Юрий Гагарин АД губи статута си на асоциирано предприятие. Групата запази дял от 20% в дружествата Fabrika Duvana AD, Banja Luka и Юлиус Майнл България ЕООД, поради което същите имат статут на асоциирани предприятия след загубата на контрол.

През 2017г. Групата придоби 72,65% от акциите на "Техномаркет България" АД, 100% от дружествата Лодис Инвест ЕООД, Булевег Трейд ЕООД и Тера Линд ЕООД, както и 77,99% от акциите на дружеството Пазар на производителя Пазарджик 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.

### ***Дивиденди***

За периода от 1 Януари до 30 септември 2018 година не са разпределяни дивиденди от „Булгартабак – Холдинг“ АД и от дъщерните дружества в Групата.

На проведените през юни 2018г. редовни годишни общи събрания на акционерите на „Булгартабак – Холдинг“ АД и дъщерните дружества от групата, са взети решения да не бъде разпределян дивидент и печалбите на „Булгартабак – Холдинг“ АД и на „Благоевград – БТ“ АД, за финансовата 2017г. да бъдат заделени във фонд Неразпределени печалби. Дъщерните дружества „Плевен - БТ“ ЕАД и „София – БТ“ АД, отчитат счетоводна загуба за финансовата 2017 год.

### ***Други.***

На 18.05.2018 г. в „Булгартабак – Холдинг“ АД е постъпило Уведомление от Гифтид Мастър 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 Мастър 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 „Булгартабак – 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 „Булгартабак – 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 „Булгартабак – 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.

### ***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, 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**

Предвид пълната либерализация на пазара на суров тютюн, резултатите от дейността изкупуване и промишлена обработка са пряко определяни от търсенето и предлагането на тютюните, както на българския, така и на международния пазар.

Политиката по закупуване на тютюневи суровини с чужд произход е функция и съответно пряко свързана с политиката по реализация на цигарени изделия – покупките на тютюни, тютюневи жили и тютюнево фолио са в правопрпорционална зависимост с обемите цигарени изделия, планирани за реализация на вътрешния и на международните пазари. В тази връзка Булгартабак ще продължи активно да осъществява и провежда гъвкава търговска политика по непрекъсната 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 – на национално и регионално ниво. Специфичен фактор съотносим към общикономическите рискове е публичния статут на Булгартабак – Холдинг АД.

През 2017г. Групата Булгартабак направи стъпки за диверсифициране на бизнеса си, след като продаде част от притежаваните търговски марки за цигари и инвестиции. 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 Дружествата от Групата**

- Дружествата са изложени на силна конкуренция;
- Репутацията на Дружествата 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;
- Дружествата е изложено на оперативен риск, който е присъщ на техните бизнес дейности;
- Върху Дружествата рефлектират множество закони и регламенти в областта на тютюнопушенето;
- Административни или съдебни спорове свързани с търговски марки собственост на „Булгартабак Холдинг“ АД, могат да имат ефект върху бизнеса на Групата;

### **Основни рискове, свързани с България и другите пазари, на които Групата оперира**

- Макроикономическата среда, по-специално в България и в експортните пазари на които оперира Групата, оказва влияние върху операциите на Дружеството;
- Политическата обстановка в България и в експортните пазари на които оперира Групата, би могла да окаже влияние върху операциите на Дружествата;
- 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 Дружествата 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.

Информация за управлението на финансовия риск е представена в т.3 от настоящия Доклад, както и в Приложение 6 към Междинния консолидиран финансов отчет на „Булгартабак – Холдинг“ АД.



### **3. Управление на финансовия риск**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от Група Булгартабак 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. Вземанията на Групата 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.

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 Приложенията към Междинния консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2018г.



#### 4. Аналитичен преглед на сравнителните показатели в консолидирания финансов отчет на Група Булгартабак.

*Абсолютни и относителни изменения на основните финансови показатели.*

##### **А. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**

|  | <b>30.09.2018</b> | <b>30.09.2017</b> | <b>Изменение</b> |              |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
|  | <b>BGN '000</b>   | <b>BGN '000</b>   | <b>BGN '000</b>  | <b>%</b>     |
| <b>Продължавачи дейности</b>   |                   |                   |                  |              |
| Приходи от продажби  | 238 956           | 345 850           | (106 894)        | -31%         |
| Други приходи и загуби от дейността, нетно   | 2 034             | 7 770             | (5 736)          | -74%         |
| Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство                                    | 1 143             | (7 653)           | 8 796            | 115%         |
| Разходи за материали   | (64 668)          | (119 061)         | 54 393           | 46%          |
| Разходи за персонала   | (23 097)          | (35 434)          | 12 337           | 35%          |
| Разходи за амортизация   | (13 788)          | (16 371)          | 2 583            | 16%          |
| Разходи за външни услуги   | (28 363)          | (45 332)          | 16 969           | 37%          |
| Отчетна стойност на продадени стоки (Начислена) / възстановена обезценка на активи                   | (117 829)         | (63 233)          | (54 596)         | -86%         |
| Други разходи за дейността   | 667               | 5                 | 662              | 13240%       |
| <b>Печалба (Загуба) от оперативна дейност</b>  | <b>(10 712)</b>   | <b>61 216</b>     | <b>(71 928)</b>  | <b>-117%</b> |
| Инвестиционни приходи и загуби, нетно  | 31 400            | (841)             | 32 241           | 3834%        |
| Финансови разходи  | (11 449)          | (6 872)           | -4 577           | -67%         |
| Печалба от инвестиции, отчитани по метода на капитала (Загуба)/ печалба преди данъци върху печалбата | 1 754             | 1 780             | (26)             | -1%          |
| <b>10 993</b>  | <b>55 283</b>     | <b>(44 290)</b>   | <b>-80%</b>      |              |
| Приход от/ (разход за) данъци върху печалбата  | (924)             | (12 187)          | 11 263           | 92%          |
| <b>Нетна (загуба)/ печалба за годината</b>   | <b>10 069</b>     | <b>43 096</b>     | <b>(33 027)</b>  | <b>-77%</b>  |
| Отнасяща се към:   |                   |                   |                  |              |
| <b>Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</b>                                      | <b>8 381</b>      | <b>42 573</b>     | <b>(34 192)</b>  | <b>-80%</b>  |
| <b>Неконтролиращото участие</b>  | <b>1 688</b>      | <b>523</b>        | <b>1 165</b>     | <b>223%</b>  |
| <b>Основен доход на акция</b>  | <b>1,14</b>       | <b>5,78</b>       | <b>(5)</b>       | <b>-80%</b>  |

**Б. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

|  | 30.09.2018     | 31.12.2017     | Изменение        |               |
|--|----------------|----------------|------------------|---------------|
|  | BGN '000       | BGN '000       | BGN '000         | %             |
| <b>АКТИВИ</b>  |                |                |                  |               |
| <b>Нетекущи активи</b>   |                |                |                  |               |
| Имоти, машини и съоръжения   | 136 731        | 159 880        | (23 149)         | -14,5%        |
| Нематериални активи  | 156 062        | 156 329        | (267)            | -0,2%         |
| Инвестиционни имоти  | 18 831         | 18 747         | 84               | 0,4%          |
| Инвестиции в предприятия, отчитани по метода на капитала                         | 109 182        | 107 292        | 1 890            | 1,8%          |
| Инвестиции на разположение за продажба   | 321            | 321            | -                | 0,0%          |
| Активи по отсрочени данъци   | 5 554          | 5 505          | 49               | 0,9%          |
| Дългосрочни депозити   | 49 396         | 49 324         | 72               | 0,1%          |
| Други нетекущи активи  | 637            | 649            | (12)             | -1,8%         |
|  | <b>476 714</b> | <b>498 047</b> | <b>(21 333)</b>  | <b>-4,3%</b>  |
| <b>Текущи активи</b>   |                |                |                  |               |
| Материални запаси  | 88 981         | 84 575         | 4 406            | 5,2%          |
| Вземания от клиенти и доставчици   | 140 405        | 187 171        | (46 766)         | -25,0%        |
| Корпоративен данък за възстановяване   | -              | 1              | (1)              | -100,0%       |
| Други текущи активи  | 102 958        | 107 233        | (4 275)          | -4,0%         |
| Краткосрочни депозити  | 20 343         | 39 901         | (19 558)         | -49,0%        |
| Парични средства и парични еквиваленти   | 27 555         | 9 044          | 18 511           | 204,7%        |
|  | <b>380 242</b> | <b>427 925</b> | <b>(47 683)</b>  | <b>-11,1%</b> |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>   | <b>856 956</b> | <b>925 972</b> | <b>(69 016)</b>  | <b>-7,5%</b>  |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>   |                |                |                  |               |
| Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка |                |                |                  |               |
| Основен акционерен капитал   | 7 367          | 7 367          | -                | 0,0%          |
| Резерви  | 79 227         | 79 227         | -                | 0,0%          |
| Натрупани печалби  | 216 834        | 209 041        | 7 793            | 3,7%          |
|  | <b>303 428</b> | <b>295 635</b> | <b>7 793</b>     | <b>2,6%</b>   |
| <b>Неконтролиращо участие</b>  | <b>18 915</b>  | <b>17 267</b>  | <b>1 648</b>     | <b>9,5%</b>   |
| <b>Общо собствен капитал</b>   | <b>322 343</b> | <b>312 902</b> | <b>9 441</b>     | <b>3,0%</b>   |
| <b>ПАСИВИ</b>  |                |                |                  |               |
| <b>Нетекущи задължения</b>   |                |                |                  |               |
| Дългосрочни задължения към финансови институции                                  | 142 496        | 82 887         | 59 609           | 71,9%         |
| Пасиви по отсрочени данъци   | 1 671          | 2 393          | (722)            | -30,2%        |
| Нетекущи задължения към клиенти и доставчици                                     | 162            | 1 428          | (1 266)          | -88,7%        |
| Задължения към персонала при пенсиониране  | 1 615          | 1 647          | (32)             | -1,9%         |
| Други нетекущи задължения  | 5 190          | 4 026          | 1 164            | 28,9%         |
|  | <b>151 134</b> | <b>92 381</b>  | <b>58 753</b>    | <b>63,6%</b>  |
| <b>Текущи задължения</b>   |                |                |                  |               |
| Задължения към доставчици и клиенти  | 246 643        | 291 838        | (45 195)         | -15,5%        |
| Краткосрочни задължения към финансови институции                                 | 86 698         | 44 882         | 41 816           | 93,2%         |
| Задължения по договори за търговски факторинг                                    | -              | 50 000         | (50 000)         | -100,0%       |
| Задължения за данъци   | 34 684         | 108 749        | (74 065)         | -68,1%        |
| Корпоративен данък за внасяне  | 976            | 6 994          | (6 018)          | -86,0%        |
| Други текущи задължения  | 14 478         | 18 226         | (3 748)          | -20,6%        |
|  | <b>383 479</b> | <b>520 689</b> | <b>(137 210)</b> | <b>-26,4%</b> |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>   | <b>534 613</b> | <b>613 070</b> | <b>(78 457)</b>  | <b>-12,8%</b> |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>  | <b>856 956</b> | <b>925 972</b> | <b>(69 016)</b>  | <b>-7,5%</b>  |

## **Аналитичен преглед.**

### **Отчет за доходите:**

Хпез преиода финансовия резултат от дейността на Групата продължава да е под влияние на спада в продажбите на тютюнемви изделия. Запазва се тенденцията за положителни стойности на показателите EBIT и EBTDA.

### **Отчет за финансовото състояние:**

През преиода текущите активи, текущите пасиви и нетекущите пасиви регистрират поинтензивни изменения, в резултат на промените в управлението на оборотния капитал. Съотношението текущи активи / текущи пасиви се подобрява значително спрямо съпоставимия период.

## **5. Събития, които са настъпили след датата, към която е съставен консолидираният финансов отчет**

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.

На 19.11.2018г. „Булгартабак – Холдинг“ АД оповести покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите. ИОСА ще се проведе на 19.12.2018 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 на решението на редовното годишно ОСА за избор на регистриран одитор за проверка и заверка на индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2018 год. и за промяна в мандата и състава на одитния комитет на Дружеството.

Не са настъпили съществени събития след края на отчетния период приключващ на 30 септември 2018 година.

## **6. Допълнителна информация.**

### ***6.1 Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружествата от групата.***

Информация за съществените сделки за дейността на дружествата от групата е налична в точка 2 от настоящия Доклад „Развитие на дейността и състояние на дружествата от Групата“, както и в Приложенията към Междинния консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2018г.

**6.2 Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.**

Информация за сделките със свързани лица е налична в Приложенията към Междинния консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2018г.

Докладът е одобрен с решение на Съвета на директорите от дата 28 Ноември 2018г.

*На основание чл. 100о, ал. 7от ЗППЦК, уведомяваме, че на междинният консолидиран финансов отчет към 30 Септември 2018г. на „Булгартабак Холдинг“ АД, не е извършван одиторски преглед.*



**Владимир Жеков**  
Изпълнителен директор  
„Булгартабак-холдинг“ АД



**Радослав Рахнев**  
Изпълнителен директор  
„Булгартабак-холдинг“ АД