
СЪДЪРЖАНИЕ

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	1
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	2
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	3
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	4
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	5
1 СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	6
2 ПРИНЦИПИ НА КОНСОЛИДАЦИЯ.....	6
3 КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	13
4 ДИВИДЕНТИ	13
5 СВЪРЗАНИ ЛИЦА	13
6 УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	14
7 УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ.....	27
8 СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.....	29



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2018 ГОДИНА

Консолидираният финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 Януари до 30 септември 2018 година е съставен на основание чл. 100о, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и във връзка с разпоредбите на чл. 31, ал. 3, т. 2 от Наредба № 2 – “За проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества, и другите емитенти на ценни книжа”. Сравнителната информация в отчета за финансовото състояние е от заверения консолидиран финансов отчет за 2017 година. Сравнителната информация в отчета за всеобхватния доход и в отчета за паричните потоци е от междинния консолидиран финансов отчет на Групата за третото тримесечие на 2017г.

1 Счетоводна политика

Групата представя съкратен междинен консолидиран финансов отчет за периода приключващ на 30 септември 2018 година. При съставянето му са приложени изискванията на Международен счетоводен стандарт 34 Междинно финансово отчитане и не включва цялата информация и оповестявания, които се изискват за консолидиран годишен финансов отчет, поради което настоящият отчет трябва да се разглежда във връзка с консолидирания годишен финансов отчет на Група Булгартабак за 2017 година.

Счетоводната политика на Група Булгартабак включва принципи, изходни положения, концепции, правила, бази и процедури за отчитане дейността на дружествата, за представяне на информацията във финансовите им отчети и в консолидирания финансов отчет на Групата, разработена е в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които са приети от Комисията на Европейския съюз. Допълнително счетоводната политика е съобразена със специфичните особености на отрасъла.

Счетоводната политика е елемент от вътрешната нормативна уредба на Групата и регламентира еднакви правила за отчитане на сделки и събития, станали при сходни обстоятелства, във всички предприятия. Счетоводната политика е задължителна за всички предприятия от Групата.

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

1.1 Нови и променени 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 и нови разяснения, 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).

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 консолидиран 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 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),
- **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),
- **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).
- **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 консолидиран 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).

Групата 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 Групата 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.

През 2017 година Групата не е възприела по-ранно прилагане на стандарти, подобрения и разяснения, влизащи в сила за бъдещи годишни периоди. Групата очаква приемането на тези стандарти, подобрения и разяснения към съществуващите стандарти да няма съществен ефект върху консолидирания финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане, освен за МСФО 9 и МСФО 15, влиянието на които все още е в процес на оценка.

Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци - Инициатива за оповестяване – прието от ЕС на 6 ноември 2017 е приложена за пръв път от Групата през текущия отчетен период. Тази инициатива за оповестяване изисква от Групата да включи оповестявания, които да позволят на потребителите на финансовия отчет да оценят промените в пасивите, в резултат на финансовата дейност на Групата, както по отношение на монетарни, така и по отношение на немонетарни промени. Пасивите на Групата, възникващи от финансова дейност, се състоят основно от задължения по банкови кредити. В съответствие с изискванията не е оповестена сравнителна информация при първоначалното прилагане.

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 Групата 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 и 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 възстановимата 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 Групата 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.

Дружествата от Групата провеждат последователна политика за поддържане и управление на паричните средства във финансови институции (виж. т. 6) 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.

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 оповестявания свързани или произтичащи от взаимоотношенията с клиенти.

Ръководството на Групата 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:

2 Принципи на консолидация

При съставяне на междинния консолидиран финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 Януари до 30 септември 2018 година е запазен метода на консолидация и принципите на елиминирание, приложени към консолидирания финансов отчет за 2017 година.

В междинния консолидиран финансов отчет, отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода “пълна консолидация”, ред по ред и е прилагана единна групова счетоводна политика. Финансовите отчети на дъщерните дружества са съставени за същия отчетен период, както на дружеството – майка. Вътрешногруповите операции и разчети са елиминирани. Дяловете на трети лица извън Групата, са посочени отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за доходите, отчета за всеобхватния доход и отчета за промените в собствения капитал, като неконтролиращо участие.



Структура на икономическата група

Консолидираният финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 Януари до 30 септември 2018 година, включва финансовите отчети на Булгартабак – Холдинг АД и дружествата, в които холдингът упражнява контрол.

Към 30 септември 2018 г. Булгартабак - Холдинг АД упражнява контрол в следните дружества:

Благоевград БТ АД	ЕМЕА Market Establishment
БТХ Инвест ЕООД	Асеновград Табак АД в ликвидация
Шумен Табак АД	Хасково Табак АД в ликвидация
Сръчко сервиз 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
Bulgartabac Logistics LLC. Русия	Ел Ай Трейд ЕООД, гр. София
Global Tobacco Trading, SL. Испания	Булвег Трейд ЕООД, гр. София
Global Tobacco Trading, SRL. Румъния	Тера Линд ЕООД, гр. София
Global Tobacco Trading, Сърбия	Пазар на производителя АД, гр. Пазарджик
Техномаркет България АД, гр. София	К ЕНД К ЕЛЕКТРОНИКС ЕАД, гр. София

Дъщерните дружества „БЛ – Ритейл Риъл Естейт“ ЕООД и „БТХ Инвест“ ЕООД са регистрирани през четвъртото тримесечие на 2017г.

Дъщерните дружества Хасково Табак АД и Асеновград Табак АД, които са в процес на ликвидация, са включени в междинния консолидиран отчет, тъй като Булгартабак – Холдинг АД, независимо от особеността на статута на дружествата, все още продължава да държи контрола върху решенията относно тях и дейността им.

Дружествата от Групата СК Булгартабак АД, Табак Индустри ООД и Болгарский Табак ООД, функциониращи в Руската Федерация не са консолидирани поради това, че:

- Не са осъществявали стопанска дейност през последните години;
- Съществуват значителни несигурности относно възможността за бъдещи икономически ползи, които може да получи Групата;
- Съществуват значителни ограничения върху ефективния контрол, който може да оказва Групата върху оперативните им политики.

Горните ограничения са налице поради несъответствието на производствения процес на тези дружества с изискването на руското законодателство за затворен цикъл на производство. За да бъде съобразен производствения процес с нормативните изисквания, са необходими значителни по размер допълнителни инвестиции от страна на Групата, извършването на които не се планира. В тази връзка тези дружества не биха могли да оперират и да съществуват като “действащо предприятие”.

Инвестициите в тези дружества и вземанията на Групата от тях са обезценени напълно. Дружествата от Групата не осъществяват търговски или други икономически взаимоотношения с посочените по-горе предприятия.



Статут на дружествата от Групата.

"Булгартабак - Холдинг" АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на "Българска фондова борса - София" АД.

Дъщерните дружества "Хасково – Табак" АД и "Асеновград – Табак" АД са били със статут на публични компании, до датата на отписването им от регистъра на публичните дружества, съгласно посоченото тук:

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.

Към 30.09.2018г. Групата чрез дъщерни предприятия, упражнява значително влияние над следните дружества:

- Табак Маркет АД
- Fabrika Duvana AD, Banja Luka, Republica Srpska, Bosna i Hercegovina
- Юлиус Майнл България ЕООД
- Биз Еър ООД
- Ел Еко Тех АД

Предприятията върху които Групата упражнява значително влияние, но не и контрол или съвместен контрол върху финансовите и оперативните им политики са асоциирани предприятия.

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по метода на капитала. Първоначално се признават по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. След първоначално признаване, консолидираният финансов отчет включва дела на Групата в отчета за доходите на инвестициите в предприятия, отчитани по метода на капитала, до датата на преустановяването на значителното влияние.

Промени в икономическата Група.

През третото тримесечие на 2018 година, не са настъпили промени в състава и структурата на Групата Булгартабак.

Промени в структурата на групата през 2017г.

През 2017г. Групата Булгартабак направи стъпки за диверсифициране на бизнеса си, след като продаде част от притежаваните търговски марки за цигари и инвестиции. През годината Групата инвестира в ритейл сектора, както и в сектора на производство на хранителни стоки. Преструктурирано е и участието на Групата в някои основни и спомагателни производствени предприятия.

Отчитането на всички ефекти от реструктурирането на Групата налага ръководството да направи съществени преценки и приблизителни оценки, които имат влияние върху финансовите отчети. Включените в настоящия консолидиран финансов отчет преценки и приблизителни оценки са изготвени на база наличната информация и при спазване на приложимите счетоводни стандарти и политики.



Съществените промени в икономическата група настъпили през 2017г. са както следва:

През четвъртото тримесечие на 2017г. е сключен договор за продажба 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 прехвърляне на активи на дъщерното дружество Благоевград БТ АД, включително част от притежаваните акции, в дъщерното дружество Фабрика Дувана Баня Лука и на вземания от същото дружество. В резултат, Групата Булгартабак губи контрол върху дружеството Фабрика Дувана Баня Лука, 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 Meinl Industrieholding“ 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, Булвег 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.

През второто тримесечие на 2017г. Дружеството постигна договореност за продажба на притежавани от него търговски марки за цигари, както и за продажба на дъщерното Дружество „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. 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 второто тримесечие на 2017г. дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД е придобило 72,65% от акциите на "Техномаркет България" АД.

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.



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 Дружеството. 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. Продавач е BT Invest GmbH.

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.

3 Капиталови и дългови инструменти

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

4 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.

5 Свързани лица

През периода 1 Януари – 30 септември 2018г. Групата Булгартабак е осъществявала продажби и покупки към и от свързани лица, които представляват продажба на цигари общо в размер на 64,867 хил. лв., продажба на други материали и услуги общо в размер на 471 х. лв., услуги на стойност 623 хил. лв., предоставени заеми на стойност 26,916 хил. лв. и начислени лихви 498 хил. лв. Групата е получила от свързани лица заеми на стойност 10,000 хил. лв. и е доставила от свързани лица основни и спомагателни материали за 23,140 хил. лв.

Към 30 септември 2018г. вземанията от свързани лица са общо в размер на 64,899 х. лв. и задълженията към свързани лица са общо в размер на 151,546 х. лв.



6 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 трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху 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.

По-долу са описани различните видове рискове, на които са изложени дружествата от Група Булгартабак при осъществяване на търговските им операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.



6.1 Структура на финансовите активи и пасиви по категории:

30 септември 2018г.

	Кредити и вземания	Активи на разположение за продажба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	321	321
Дългосрочни депозити	49,324	-	49,324
Други нетекущи активи	673	-	673
Текущи вземания от свързани предприятия	64,899	-	64,899
Вземания от клиенти	34,545	-	34,545
Краткосрочни депозити	20,343	-	20,343
Парични средства и парични еквиваленти	27,555	-	27,555
Други текущи активи	102,958	-	102,958
Общо финансови активи	300,297	321	300,618

	Др. фин. пасиви	Общо
	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви		
Дългосрочни банкови заеми	142,496	142,496
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	162	162
Други нетекущи задължения	5,190	5,190
Текущи задължения към свързани предприятия	151,546	151,546
Задължения към доставчици	91,673	91,673
Краткосрочни задължения към финансови институции	86,698	86,698
Други текущи задължения	14,445	14,445
Общо финансови пасиви	492,210	492,210

31 Декември 2017 г.

	Кредити и вземания	Активи на разположение за продажба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	321	321
Дългосрочни депозити	49,324	-	49,324
Други нетекущи активи	649	-	649
Текущи вземания от свързани предприятия	23,079	-	23,079
Вземания от клиенти	119,296	-	119,296
Краткосрочни депозити	39,901	-	39,901
Парични средства и парични еквиваленти	9,044	-	9,044
Други текущи активи	106,608	-	106,608
Общо финансови активи	347,901	321	348,222



	Др. фин. пасиви BGN'000	Общо BGN'000
Финансови пасиви		
Дългосрочни банкови заеми	82,887	82,887
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	1,428	1,428
Други нетекущи задължения	4,026	4,026
Текущи задължения към свързани предприятия	148,147	148,147
Задължения към доставчици	139,670	139,670
Краткосрочни задължения към финансови институции	44,882	44,882
Разчети по търговски факторинг	50,000	50,000
Други текущи задължения	18,226	18,226
Общо финансови пасиви	489,266	489,266

6.2 Пазарен риск

6.2.1 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 респ. продажбите за износ.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на Групата към валутния риск:

Валутен структурен анализ

30 септември 2018г.	В EUR BGN'000	В USD BGN'000	В друга чуждестран- на валута BGN'000	В български лева BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	321	321
Дългосрочни депозити	49,324	-	-	-	49,324
Други нетекущи активи	-	673	-	-	673
Текущи вземания от свързани предприятия	8,294	12,048	-	44,557	64,899
Вземания от клиенти	603	-	980	32,962	34,545
Краткосрочни депозити	20,343	-	-	-	20,343
Парични средства и парични еквиваленти	47	-	280	27,228	27,555
Други текущи активи	92,417	-	-	10,541	102,958
Общо финансови активи	171,028	12,721	1,260	115,609	300,618



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2018 ГОДИНА

Финансови пасиви

Дългосрочни банкови заеми	137,556	-	-	4,940	142,496
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	-	-	-	162	162
Други нетекущи задължения	-	-	-	5,190	5,190
Текущи задължения към свързани предприятия	119,870	3,262	-	28,414	151,546
Задължения към доставчици	27,345	22,754	6,545	35,029	91,673
Краткосрочни задължения към финансови институции	35,247	-	-	51,451	86,698
Други текущи задължения	-	-	-	14,445	14,445
Общо финансови пасиви	320,018	26,016	6,545	139,631	492,210

31 Декември 2017 г.

	В EUR	В USD	В друга чуждестранна валута	В български лева	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	321	321
Дългосрочни депозити	49,324	-	-	-	49,324
Други нетекущи активи	-	649	-	-	649
Текущи вземания от свързани предприятия	8,294	14,066	-	719	23,079
Вземания от клиенти	21,226	30	980	97,060	119,296
Краткосрочни депозити	39,901	-	-	-	39,901
Парични средства и парични еквиваленти	533	68	20	8,423	9,044
Други текущи активи	92,433	-	280	13,895	106,608
Общо финансови активи	211,711	14,813	1,280	120,418	348,222

Финансови пасиви

Дългосрочни банкови заеми	82,647	-	-	240	82,887
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	-	-	-	1,428	1,428
Други нетекущи задължения	-	-	-	4,026	4,026
Текущи задължения към свързани предприятия	119,870	3,262	-	25,015	148,147
Задължения към доставчици	27,345	22,754	6,545	83,026	139,670
Краткосрочни задължения към финансови институции	35,247	-	-	9,635	44,882
Разчети по търговски факторинг	-	-	-	50,000	50,000
Други текущи задължения	13,325	-	-	4,901	18,226
Общо финансови пасиви	278,434	26,016	6,545	178,271	489,266



Анализ на валутната чувствителност

Дружествата от Групата са изложени на валутен риск основно по отношение на експозициите си в щатски долари. Към 30.09.2018 г. 4,25% от финансовите активи на Групата са в щатски долари (31.12.2017г.: 5,97 %). В таблицата по-долу е представена валутната чувствителност при 10% увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар на база структурата на валутните активи и пасиви в края на двата отчетни периода и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци при данъчна ставка 10 % (31.12.2017 г.: 10%) и съответно собствения капитал – чрез печалбата.

	Изменение на курса с +/- 10 %	USD	
		30.09.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
<i>Финансов резултат печалба/(загуба)</i>	+	(1,008)	(1,008)
<i>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</i>	+	(1,008)	(1,008)
<i>Финансов резултат (загуба)/печалба</i>	-	1,008	1,008
<i>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</i>	-	1,008	1,008

Увеличение с 10 процента на курса на щатския долар спрямо българския лев към 30.09.2018г. би увеличило загубата на Групата към 30.09.2018г. (след данъчно облагане) с 1,008 х. лв. (31.12.2017г.: намаление на печалбата с 1,008 х. лв.), поради ефекта от превишението на левовата равностойност на финансовите пасиви спрямо левовата равностойност на финансовите активи. Съответно 10 процентното увеличение на курса би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез текущата печалба или загуба).

Намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев би имало равен и реципрочен ефект на посочения по-горе, върху печалбата на Групата (след данъчно облагане) и собствения капитал.

Финансовият резултат след данъчно облагане е с по – висока чувствителност към валутния риск за периода приключващ на 30 септември 2018г., отколкото към 31 Декември 2017 година, поради по-голямата отрицателна нетна експозиция на валутни активи и пасиви в щатски долари 6,631 х.щ.д., спрямо нетната отрицателна експозиция към 31.12.2017 г. (6,870 х.щ.д) на Групата.

6.2.2 Лихвен риск

Рискът на лихвения процент е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на притежаваните от дружествата от Групата 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 Групата с фиксирана лихва ще намалява, а на финансовите пасиви ще расте 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.

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 и 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 и се търсят възможности за своевременно преговаряне при негативни тенденции.

Изходящите парични потоци на Група Булгартабак са изложени на лихвен риск от ползване на заеми, договорени с променлив лихвен процент, в размер на 173,047 х.лв. (31.12.2017 г.: 113,438 х.лв.).

Задълженията към контрагенти в размер на 59,829 х.лв. (31.12.2017 г.: 19,743 х.лв.) са с фиксиран лихвен процент и откриват експозиция на риск спрямо промените в справедливата стойност на лихвените равнища.

30 септември 2018г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	321	-	-	321
Дългосрочни депозити	-	-	49,324	49,324
Други нетекущи активи	-	673	-	673
Текущи вземания от свързани предприятия	64,899	-	-	64,899
Вземания от клиенти	34,545	-	-	34,545
Краткосрочни депозити	-	-	20,343	20,343
Парични средства и парични еквиваленти	23,487	-	4,068	27,555
Други текущи активи	102,958	-	-	102,958
Общо финансови активи	226,210	673	73,735	300,618
Финансови пасиви				
Дългосрочни банкови заеми	-	142,496	-	142,496
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	-	-	162	162
Други нетекущи задължения	5,190	-	-	5,190
Текущи задължения към свързани предприятия	151,546	-	-	151,546
Задължения към доставчици	88,153	-	3,520	91,673
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	30,551	56,147	86,698
Други текущи задължения	14,445	-	-	14,445
Общо финансови пасиви	259,334	173,047	59,829	492,210



31 Декември 2017 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	321	-	-	321
Дългосрочни депозити	-	-	49,324	49,324
Други нетекущи активи	-	649	-	649
Текущи вземания от свързани предприятия	23,079	-	-	23,079
Вземания от клиенти	119,296	-	-	119,296
Краткосрочни депозити	-	-	39,901	39,901
Парични средства и парични еквиваленти	4,976	-	4,068	9,044
Други текущи активи	106,569	39	-	106,608
Общо финансови активи	254,241	688	93,293	348,222
Финансови пасиви				
Дългосрочни банкови заеми	-	82,887	-	82,887
Нетекущи задължения към доставчици и Други нетекущи задължения	-	-	1,428	1,428
Други нетекущи задължения	4,026	-	-	4,026
Текущи задължения към свързани предприятия	148,147	-	-	148,147
Задължения към доставчици	136,150	-	3,520	139,670
Краткосрочни задължения към финансови институции	50	30,551	14,281	44,882
Разчети по търговски факторинг	50,000	-	-	50,000
Други текущи задължения	17,712	-	514	18,226
Общо финансови пасиви	356,085	113,438	19,743	489,266

Ръководството на Групата текущо наблюдава и анализира експозициите 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 на Групата е направило анализ на лихвената чувствителност на лихвоносните активи и пасиви (с плаващ лихвен процент) в края и на двата отчетни периода, при запазване на съответната структура на активите и пасивите, допускане на промяна в лихвения процент за щатски долари и за български лева с 50 базисни пункта и игнориране на влиянието на другите фактори.

Промяната в увеличение на лихвения процент на финансовите активи и пасиви с плаващ лихвен процент с 0,5 процента би се отразило като загуба (след данъчно облагане) в консолидирания отчет за доходите на Групата от 588 х. лв. (2017 г.: 564 х. лв.). Съответно същото увеличение на лихвения процент би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез текущата печалба или загуба), тъй като компонентите на собствения капитал на Групата не са повлияни от лихвени активи и пасиви, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход или директно върху собствения капитал.



Намаление с 50 базисни пункта в лихвения процент на финансовите активи и пасиви (с плаващ лихвен процент) в щатски долари и в лева би имало равен и реципрочен ефект на посочения по-горе, върху печалбата на Групата (след данъчно облагане) и собствения капитал.

6.2.3 Ценови риск

Групата е изложена на определен риск от евентуално негативните промени в цените на суровините и материалите, необходими за производството на тютюневи изделия (цигари).

За контролиране на ценовия риск по отношение на цените на цигарите, Групата следи състоянието и динамиката на пазара, и извършва непрекъснат мониторинг, и анализ на пазара за постигане на ефективно планиране на доставките, и оптимизиране на количествата на материални запаси, и адекватно ценообразуване на цигарите в зависимост от пазарната среда.

Групата е изложена на ценови риск свързан с определянето на изкупните цени, плащани на тютюнопроизводителите за суровината. Минимизирането на този риск се постига чрез анализ на съответната реколта и актуализиране на изкупните цени спрямо промените на пазара.

Също така Групата е изложена на евентуално негативните промени в цените на световния пазар на тютюн. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Групата не разполага със значим по размер портфейл от инвестиции на разположение за продажба. Допълнително притежаваните от нея инвестиции на разположение за продажба не се търгуват на фондова борса, поради което не е изложена на риск от промени в борсови цени на ценни книжа.

6.3 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.

Финансовите активи на дружествата от Групата основно са концентрирани в следните групи: нетекущи вземания, други нетекущи активи, други текущи активи, парични средства и еквиваленти – пари в брой и в банкови сметки (текущи и депозитни), вземания от клиенти и инвестиции на разположение за продажба. Максималната експозиция на кредитен риск към края на отчетния период е балансовата стойност на всеки клас финансови активи, както са оповестени в настоящото приложение.

По отношение кредитния риск от парични средства в банкови сметки (текущи и депозитни) в Групата се прилагат добри практики и подходи за избор на финансови организации, които предоставят платежни и свързани услуги на добро ниво и качество. Чрез работата с няколко финансови организации, се минимизира концентрацията на рискове за дружествата от Групата и се гарантира тяхната стабилност и устойчивост.

Прилаганата в Групата политика по контрол на договорните отношения е от съществено значение за предотвратяване на риска от несъбираемост на вземанията. Политиката на Групата е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско



сътрудничество с Групата, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалите клиенти, продажби се осъществяват предимно срещу предварително (частично или пълно) плащане, плащане в деня на сделката и/или акредитиви. Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо на ниво дружества и на ниво Булгартабак - Холдинг АД, съгласно установената политика на дружествата от Група Булгартабак. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите.

Реализацията на продукцията (тютюневи изделия) през отчетния период на вътрешния пазар от Групата се е извършвала чрез дистрибуторска мрежа на база сключени договори. С тези клиенти Групата поддържа дългогодишно търговско сътрудничество и ефективно управление на договорните отношения, с цел навременно събиране на вземанията.

Реализацията на продукцията (тютюневи изделия) на външния пазар от Групата се извършва на база сключени договори и постигнати договорености, чрез прилагане на добри търговски практики. С търговските партньори с които работи Групата, реализира дългосрочно успешно сътрудничество. Управлението на плащанията по договорите за реализация на продукцията на външни пазари, ограничава в максимална степен риска от несъбираемост.

6.4 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. В тази връзка по-долу е представен матуритетен анализ на финансовите активи и пасиви, така както е установена структурата им към 30 септември 2018г.

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, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и анализ на предстоящите плащания. Дружествата в Групата осъществяват наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци, с цел поддържане на равновесие между матуритетните срокове на активите и пасивите им.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Групата 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 Групата, анализирани по остатъчен срок от края на отчетния период са както следва:



30 септември 2018 г.

	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	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	-	-	-	-	-	-	-	321	321
Дългосрочни депозити	-	-	-	-	49,324	-	-	-	49,324
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	673	-	673
Текущи вземания от свързани предприятия	21,026	43,873	-	-	-	-	-	-	64,899
Вземания от клиенти	31,282	2,346	403	514	-	-	-	-	34,545
Краткосрочни депозити	-	20,343	-	-	-	-	-	-	20,343
Парични средства и парични еквиваленти	27,432	-	-	-	-	-	-	123	27,555
Други текущи активи	647	-	-	100,148	-	-	-	2,163	102,958
Общо финансови активи	80,387	66,562	403	100,662	49,324	-	673	2,607	300,618

	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви									
Дългосрочни банкови заеми	-	-	-	-	26,041	34,996	81,459	-	142,496
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	-	-	-	-	162	-	-	-	162
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	174	5,016	-	-	5,190
Текущи задължения към свързани предприятия	19,801	-	-	118,527	-	-	-	13,218	151,546
Задължения към доставчици	83,937	3,384	4,352	-	-	-	-	-	91,673
Краткосрочни задължения към финансови институции	21,881	2,897	3,094	58,826	-	-	-	-	86,698
Други текущи задължения	13,755	364	326	-	-	-	-	-	14,445
Общо финансови пасиви	139,374	6,645	7,772	177,353	26,377	40,012	81,459	13,218	492,210



31 Декември 2017 г.

	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	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	-	-	-	-	-	-	-	321	321
Дългосрочни депозити	-	-	-	-	56,724	-	-	-	56,724
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	649	-	649
Текущи вземания от свързани предприятия	23,079	-	-	-	-	-	-	-	23,079
Вземания от клиенти	116,033	2,346	403	514	-	-	-	-	119,296
Краткосрочни депозити	-	-	19,558	20,343	-	-	-	-	39,901
Парични средства и парични еквиваленти	8,921	-	-	-	-	-	-	123	9,044
Други текущи активи	614	33	-	98,698	-	-	-	2,163	101,508
Общо финансови активи	148,647	2,379	19,961	119,555	56,724	-	649	2,607	350,522

	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви									
Дългосрочни банкови заеми	-	-	-	-	26,041	34,996	49,462	-	110,499
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	-	-	-	-	1,529	-	-	-	1,529
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	174	4,012	-	-	4,186
Текущи задължения към свързани предприятия	3,743	-	-	131,186	-	-	-	13,218	148,147
Задължения към доставчици	117,312	14,622	3,384	4,352	-	-	-	-	139,670
Краткосрочни задължения към финансови институции	31,579	2,897	3,094	22,032	-	-	-	-	59,602
Разчети по търговски факторинг	50,000	-	-	-	-	-	-	-	50,000
Други текущи задължения	17,409	130	364	326	-	-	-	-	18,229
Общо финансови пасиви	213,936	17,649	6,842	157,896	27,744	39,008	49,462	13,218	531,862



6.5 Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Групата цели да създава и поддържа възможности 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 текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношенията на задлъжнялост. Характерното и за двата представени периода е, че тя финансира дейността си както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения и банкови заеми. Съотношенията за задлъжнялост са както следва:

<u>Съотношения</u>	<i>30.09.2018 г.</i>	<i>31.12.2017 г.</i>
Собствен капитал / Привлечен капитал	0.57	0.51
Банкови заеми / Привлечен капитал	0.28	0.21
Парични средства и еквиваленти / Привлечен капитал	0.01	0.01

6.6 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. Политиката на Групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, за които съществуват котировки на пазарни цени.

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, Групата очаква да реализира тези финансови инструменти, и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност, която се приема че би била приблизително близка до тяхната справедлива стойност.

Основната част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (вземания от клиенти, задължения, краткосрочни заеми) 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 обективни условия за определяне по друг достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност), която ръководството консервативно преценява, че не би се различавала съществено от тяхната справедлива стойност.

Поради липсата на 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 Групата е преценило, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние 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.



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 201 ГОДИНА

30 септември 2018г.	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<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	321				
Дългосрочни депозити	49,324				
Други нетекущи активи	673	-	666	-	666
Текущи вземания от свързани предприятия	64,899				
Вземания от клиенти	34,545				
Краткосрочни депозити	20,343				
Парични средства и парични еквиваленти	27,555				
Други текущи активи	102,958				
Общо финансови активи	<u>300,618</u>				
Финансови пасиви					
Дългосрочни банкови заеми	142,496	-	142,496	-	142,496
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	162	-	162	-	162
Други нетекущи задължения	5,190	-	5,190	-	5,190
Текущи задължения към свързани предприятия	151,546				
Задължения към доставчици	91,673				
Разчети по търговски факторинг	-				
Краткосрочни задължения към финансови институции	86,698				
Други текущи задължения	14,445				
Общо финансови пасиви	<u>492,210</u>				
Към 31 Декември 2017 г.	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<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	321				
Дългосрочни депозити	49,324				
Други нетекущи активи	649		590		590
Текущи вземания от свързани предприятия	23,079				
Вземания от клиенти	119,296				
Краткосрочни депозити	39,901				
Парични средства и парични еквиваленти	9,044				
Други вземания	106,608				
Общо финансови активи	<u>348,222</u>				



Финансови пасиви

Дългосрочни задължения към финансови институции	82,887	82,887	82,887
Нетекущи задължения към доставчици и клиенти	1,428	1,428	1,428
Други нетекущи задължения	4,026		
Текущи задължения към свързани предприятия	148,147		
Задължения към доставчици	139,670		
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	44,882		
Разчети по търговски факторинг	50,000		
Други задължения	18,226		
Общо финансови пасиви	489,266		

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.

7 Условни задължения и ангажименти

7.1 Оперативен лизинг

Задължения по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Към 30 септември 2018г. част от дружествата в Групата са страна по договори (отменяеми) за оперативен лизинг като наемател. Бъдещите минимални задължения за наеми при условията на оперативен лизинг (нетно от косвени данъци) са както следва:

	30.09.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	8,230	8,230
След 1 година, но не повече от 5 години	23,987	23,987
Над 5 години	1,537	1,537
Общо	33,754	33,754

Вземания по оперативен лизинг – Групата като лизингодател

Към 30 септември 2018г. част от дружествата в Групата са страна по договори (отменяеми) за оперативен лизинг като наемодатели.

Бъдещите минимални вземания по наеми при условията на оперативен лизинг (нетно от косвени данъци) са както следва:

	30.09.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	1,960	1,960
След 1 година, но не повече от 5 години	733	733
	2,693	2,693



7.2 Банкови гаранции

Издадените банкови гаранции на дружества от Групата в полза на техни контрагенти към 30.09.2018 г. възлизат на 33,000 х. лв. и са както следва:

Дружество	Сума на гаранцията BGN '000	В полза на кого
Благоевград БТ АД	30,000	Агенция Митници
София БТ АД	3,000	Агенция Митници
	<u>33,000</u>	

Към 30.09.2018г. издадените банкови гаранции на стойност 33,000 х. лв. на дружества от Групата са за обезпечаване на задължения за акциз. Обезпеченията по издадените банкови гаранции включват залог на вземания по разплащателни сметки, депозити и записи на заповед.

7.3 Предоставени обезпечения

Предоставени обезпечения по дългосрочни и краткосрочни кредити:

- залози и ипотечи на дълготрайни активи
- залози на материални запаси
- залог на вземания по сметки.

Обезпеченията по издадени банкови гаранции включват залог на вземания по разплащателни сметки, депозити и записи на заповед.

7.4 Съдебни, арбитражни или административни дела със съществен интерес, по които дружествата от Групата са страна.

По-важни съдебни, арбитражни или административни дела със съществен интерес, по които дружествата от Групата са страна

Дела, свързани с права върху търговски марки

„Булгартабак - холдинг“ АД 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

Пред Административен съд - София- град е образувано дело 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”. Решението на Административен съд – София е в полза на „Булгартабак – Холдинг“ АД. Решението на Административен съд – София-град е обжалвано пред Върховен административен съд. Насрочено е съдебно заседание по делото на 07.11.2017г. 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.



8 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.

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 други съществени събития след края на отчетния период приключващ на 30 септември 2018 година.

Междинният консолидиран финансов отчет на Групата Булгартабак за третото тримесечие на 2018г. е одобрен от Съвета на Директорите на Булгартабак Холдинг АД, от 28.11.2018г.