

СЪДЪРЖАНИЕ

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. СТРУКТУРА НА ГРУПАТА БУЛГАРТАБАК.....	16
4. КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	18
5. ДИВИДЕНТИ	18
6. СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	18
7. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ.....	19
8. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК.....	21
9. ПРОИЗВОДСТВА ПО ЛИКВИДАЦИЯ И НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ.....	31
10. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.....	32
11. ПРОДАЖБА НА АКТИВИ	32
12. ПРЕТЕНЦИИ КЪМ ДРУЖЕСТВОТО	33



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

На 14.10.2011 г. Агенцията, в качеството си на продавач е прехвърлила на БТ Инвест ГмбХ, Австрия 5.881.380 броя акции, представляващи 79,83 % от капитала на Булгартабак - Холдинг АД.

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

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

Към 31.03.2018г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

BT Invest GmbH, Австрия	65.85 %
Други юридически лица и физически лица	34.15 %

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

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

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

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

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

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



2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

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

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

Към датата на публикуване на настоящия отчет, Годишният индивидуален финансов отчет на дружеството не е публикуван. Спорез най-добрата преценка на ръководството на дружеството стойностите за съпоставимия период (31.12.2017г.) в отчета за финансовото състояние и в отчета за собствения капитал, са близки в достатъчна степен до стойностите, в Годишния индивидуален финансов отчет, който предстои да бъде публикуван.

2.1. Консолидиран отчет

Дружеството е започнало процеса на съставяне на своя междинен консолидиран финансов отчет за периода приключващ на 31.03.2018г., в който отчет ще бъде включен и настоящият индивидуален финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.05.2018г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.2. Нови и изменени международни стандарти за финансово отчитане

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

Следните изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Инвестиционни предприятия:** Прилагане на изключението за консолидация, приети от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност –** приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети –** Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);



- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи** – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – Плододайни растения** – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица** - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- **Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети** – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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 финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- **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).

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 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 16 Лизинг** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- **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 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- **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);

- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци** - Инициатива за оповестяване (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 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- **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 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 (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

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

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

Дружеството очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още неурегулирано.

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

Сравнителната информация в междинния индивидуален финансов отчет към 31 Декември 2017г. е от одитирания индивидуален финансов отчет на Булгартабак - Холдинг АД за 2016 година. Където е необходимо сравнителните данни се рекласифицират за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута

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

2.4. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на валидната за съответния период номинална данъчна ставка по Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2017 г. е 10 % (2016 г.: 10 %).

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



2.5. Имоти, машини и съоръжения

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

Оценка при признаване.

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

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

Последващ разход.

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно, че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството. Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и съоръжения, които имат характер на подмяна на определени компоненти, възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, балансовата стойност на подменените компоненти се отписва и се признава в текущите разходи в периода на преустройството.

Оценяване след първоначалното признаване.

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

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

Амортизация.

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

Полезен живот.

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

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



Класове активи

Полезен живот

Сгради	20 – 70 години
Машины, съоръжения и оборудване	7 – 18 години
Транспортни средства	5 – 18 години
Стопански инвентар	2 – 8 години
Компютри и оборудване	2 – 4 години
Рекламни съоръжения	2 – 3 години

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

Преценка на дълготрайни материални активи.

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

Обезценка на имоти, машини и съоръжения.

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

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

2.6. Нематериални активи

Оценка при признаване и последващо отчитане.

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

Последващи разходи.

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

Оценка, последваща първоначалното признаване.

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



Амортизации. Полезен живот. Остатъчна стойност.

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

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

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

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

Възстановимост на отчетната стойност – загуби от обезценка.

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

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

2.7. Материални запаси

Материални запаси са активи:

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

Оценка при признаване и последващо отчитане.

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



2.8. Инвестиционни имоти

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

Оценка при признаване. Оценка, последваща първоначалното признаване.

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

2.9. Финансови активи и пасиви

Финансови активи

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

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

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

а) Финансови активи на разположение за продажба

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

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

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

б) Кредити и вземания

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



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

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

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

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към доставчици и други контрагенти.

Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност на датата на сделката, нетно от преките разходи по транзакцията на база полученото, а последващо – по амортизируема стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

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

2.10. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

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

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

Оценяване по справедлива стойност

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

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



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

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

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

2.10.1. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На датата на всеки отчет ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на инвестициите на дружеството в дъщерните дружества и какъв е евентуалният размер на загубите от обезценка. Съгласно счетоводната политика на дружеството, ръководството е направило анализ и оценка относно съществуването на индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества към 31.03.2018г. В резултат от прегледа, не са установени индикации за обезценка на инвестиции дъщерни дружества в ликвидация са налице индикатори за обезценка.

2.10.2. Обезценка на материални запаси

Към 31.03.2018г., в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, Ръководството е оценило нетната реализируема стойност (НРС) на наличните материални запаси, в това число рекламни материали и стоки е Нула.

2.10.3. Обезценка на финансови активи

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

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

Въз основа на извършен преглед относно възможността за събиране на просрочени вземания към 31.03.2018г. и анализ на наличната информация към датата на съставяне на междинния финансов отчет, ръководството на дружеството е преценило, че вероятността за събиране на вземания на стойност 120 х. лв. се оценява на нула. Вземанията са оценени като несъбираеми, тъй като представляват вземания, които не са събрани в срока, първоначално определен съгласно договорните условия и от анализа на качеството на наличните обезпечения, ръководството на дружеството не е могло да се убеди, че съществува достатъчна вероятност за бъдещо погасяване на дължимите суми или са от дружества в несъстоятелност



и в ликвидация. През отчетния период разходи за обезценка на вземания, свързани с приходи от лихви и неустойки по заеми, в размер на 44 х.лв. са представени нетно в отчета за всеобхватния доход в статия „Приходи“.

2.10.4. Обезценка на инвестиции на разположение за продажба.

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

Към 31.03.2018г., въз основа на извършен преглед за наличие на индикатори за обезценка, ръководството на дружеството е преценило, че не са налице основания за извършване на обезценка на инвестиции на разположение за продажба.

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

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

Към 31.03.2018г. не е признат разход за актюерска провизия (31.03.2017г. - разход на стойност 9 хил.лв.)

2.10.6. Преоценени стойности на имоти, машини и съоръжения.

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

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



3. СТРУКТУРА НА ГРУПАТА БУЛГАРТАБАК

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

Структура на групата към края на отчетния период:

Към 31.03.2018г. Групата Булгартабак, включва „Булгартабак – Холдинг“ АД и дружествата, които „Булгартабак – Холдинг“ АД контролира пряко или чрез свои дъщерни дружества.

Към 31.03.2018г. две от дружествата в групата са в производство по ликвидация - Хасково Табак АД и Асеновград Табак АД.

Към 31.03.2018г. Булгартабак - Холдинг АД самостоятелно или чрез негови дъщерни дружества упражнява контрол над следните дружества:

Благоевград БТ АД	Bulgartabac Logistics LLC. Русия
Шумен Табак АД	Global Tobacco Traiding, SL. Испания
EMEA Market Establishment	Global Tobacco Trading, SRL. Румъния
БТХ Инвест ЕООД	Global Tobacco Trading, Сърбия
Асеновград Табак АД – в ликв:	Техномаркет България АД, гр. София
Сръчко 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

Дъщерните дружества осъществяват дейност, както следва:

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

Към 31.03.2018г. Булгартабак - Холдинг АД чрез неговите дъщерни дружества упражнява значително влияние над следните дружества:

Табак Маркет АД

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



Промени в структурата на групата през отчетния период.

През първото тримесечие на 2018г. не са настъпили промени в структурата на икономическата група.

Промени в структурата на групата през предходни периоди.

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

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

През четвъртото тримесечие на 2017г., дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД е продало 80% от дяловете си в „Юлиус Майнл България“ ЕООД на „Julius 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.

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

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

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

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

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



4. КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

За периода от 1 януари до 31 Март 2018 г. година не са издавани, погасявани и обратно изкупувани капиталови и дългови инструменти.

5. ДИВИДЕНТИ

През първото тримесечие на 2018г. Булгартабак – Холдинг АД не е разпределял дивиденди.

На 29 Юни 2017г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството. Общото събрание на акционерите взе решение за разпределяне на дивиденди на акционерите в размер на 5.82 лв. На акция или общо 42 877 232,04 лв. от които 383 808,28 лв. за сметка на печалбата на дружеството за финансовата 2016г. и 42 493 423,76 лв. за сметка на фонд Неразпределени печалби от минали години

6. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През периода 01 януари – 31 Декември 2017 г. Булгартабак – Холдинг АД е осъществявал сделки със свързани лица, които представляват продажба на материални запаси и услуги (включително роялти, комисионни, ИТ услуги и други услуги) и покупки на услуги и материали, активи, включително финансови активи, предоставени заеми.

Покупки и продажби.

През периода 01.01.2018г. – 31.03.2018г. стойността на покупките на стоки и услуги от свързани лица е общо Нула лв., а на продажбите 2,375 х. лв. (вкл. 156 хил.лв начислени лихви и неустойки)

Към края на периода вземанията от свързани лица са общо 76,950 х. лв., а задълженията 31,775 х. лв. Падежите на вземанията от свързани лица са представени в таблицата за матуритетен анализ към Приложение 8.

Депозити.

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

Заеми.

През първото тримесечие на 2018г. дружеството е предоставило на BT Invest GmbH заем на стойност 51 хил. евро (99 хил. лв.).

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

През третото и четвъртото тримесечие на 2017г. Булгартабак-Холдинг АД е предоставил заем/и на дъщерното си дружество Благоевград БТ. Заемът е на стойност до 45.000 хил. лв. с възможност за погасяване и повторно усвояване. Към 31.03.2018г. главницата по заема е погасена.

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

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



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

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

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

Дивиденди.

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

7. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

7.1. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

Задължения по оперативен лизинг – Булгартабак - Холдинг АД като лизингополучател

Към 31 Март 2018 г. дружеството е страна по договори за оперативен лизинг като наемател. Бъдещите минимални дължими наеми при условията на оперативен лизинг са както следва (нето от косвени данъци):

	31.03.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	136	136
След 1 година, но не повече от 5 години	39	39
Общо	175	175

Вземания по оперативен лизинг Булгартабак - Холдинг АД като лизингодател

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

	31.03.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	449	449
След 1 година, но не повече от 5 години	927	927
Общо	1 376	1 376

7.2. СЪДЕБНИ И ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДЕЛА

Дела, свързани с права върху търговски марки

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



Изпълнителни дела

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

Дела, по които Булгартабак – Холдинг АД е заинтересована страна

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

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

Други дела

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

7.3. ПРЕДОСТАВЕНИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ

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

Към 31.03.2018г. недвижими имоти с обща балансова стойност 9.739 хил. лв. са предоставени като обезпечение по банкови кредити отпуснати на дъщерни дружества.

7.4. ИЗДАДЕНИ ГАРАНЦИИ

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



8. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

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

Структура на финансовите активи и пасиви по категории:

	Кредити и вземания	Активи държани на разположение за продажба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
31 Март 2018г.			
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	100	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	23,779	-	23,779,152
Други дългосрочни финансови активи	632	-	632
Вземания от свързани предприятия	53,171	-	53,171
Търговски вземания	188	-	188
Парични средства и парични еквиваленти	248	-	248
Други вземания	41	-	41
Общо	78,059	100	78,159

	Други финансови пасиви	Общо
	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви		
Други нетекущи задължения	363	363
Задължения към свързани предприятия	28,581	28,581
Търговски задължения	6,736	6,736
Задължения за дивиденди	289	289
Други задължения	404	404
Общо	36,373	36,373



БУЛГАРТАБАК – ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 МАРТ 2018 ГОДИНА

	<i>Кредити и вземания</i>	<i>Активи</i>	
		<i>държани на разположение за продажба</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2017 г.			
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	100	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	23,821	-	23,821
Други дългосрочни финансови активи	647	-	647
Вземания от свързани предприятия	52,759	-	52,759
Търговски вземания	110	-	110
Парични средства и парични еквиваленти	320	-	320
Други вземания	46	-	46
Общо	77,703	100	77,803
		<i>Други финансови пасиви</i>	<i>Общо</i>
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Други нетекущи задължения		407	407
Задължения към свързани предприятия		31,340	31,340
Търговски задължения		8,088	8,088
Задължения за дивиденди		289	289
Други задължения		310	310
Общо		40,434	40,434

ПАЗАРЕН РИСК

Валутен риск

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



БУЛГАРТАБАК – ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 МАРТ 2018 ГОДИНА

<i>Валутен структурен анализ</i>	<i>В EUR</i>	<i>В USD</i>	<i>В друга валута</i>	<i>В български лева</i>	<i>Общо</i>
31 Март 2018г.	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	-	23,779	23,779
Други дългосрочни финансови активи	-	632	-	-	632
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	53,171	53,171
Търговски вземания	60	5	-	123	188
Парични средства и парични еквиваленти	1	13	-	234	248
Други вземания	16	-	2	23	41
Общо финансови активи	77	650	2	77,430	78,159
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	-	-	-	363	363
Задължения към свързани предприятия	25,124	-	-	3,457	28,581
Търговски задължения	455	323	9	5,949	6,736
Задължения за дивиденди	-	-	-	289	289
Други задължения	-	-	-	404	404
Общо финансови пасиви	25,579	323	9	10,462	36,373

<i>Валутен структурен анализ</i>	<i>В EUR</i>	<i>В USD</i>	<i>В друга чужд. валута</i>	<i>В български лева</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2017 г.	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	-	23,821	23,821
Други дългосрочни финансови активи	-	647	-	-	647
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	52,759	52,759
Търговски вземания	-	-	-	110	110
Парични средства и парични еквиваленти	-	29	1	290	320
Други вземания	16	-	2	28	46
Общо финансови активи	16	676	3	77,108	77,803
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	-	-	-	407	407
Задължения към свързани предприятия	25,124	-	-	6,216	31,340
Търговски задължения	455	323	9	7,301	8,088
Задължения за дивиденди	-	-	-	289	289
Други задължения	-	-	-	310	310
Общо финансови пасиви	25,579	323	9	14,523	40,434



Анализ на валутната чувствителност

		USD	
		31.03.2018	31.12.2017
		BGN'000	BGN'000
Финансов резултат (печалба)	+	29	32
Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)	+	29	32
Финансов резултат (загуба)	-	(29)	(32)
Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)	-	(29)	(32)

Анализът е направен на база структурата на валутните позиции в щатски долар към края на отчетния период и при положение, че всички останали променливи са неизменни, в това число и лихвените проценти. Увеличение с 10 процента на курса на щатския долар спрямо българския лев към 31.03.2018г. би увеличило печалбата на Дружеството (след данъчно облагане) с 29 х. лв. (31.12.2017 г. увеличение с: 32 х. лв.), поради влиянието на ефекта от увеличението на левовата стойност на финансовите пасиви, намален с ефекта от увеличение на левовата стойност 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), тъй като компонентите на собствения капитал на Дружеството не са повлияни от валутни активи и пасиви, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход или директно в собствения капитал. Намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев би имало равен и реципрочен ефект на посочения по-горе, върху печалбата на Дружеството (след данъчно облагане) и собствения капитал.

Чувствителността към валутния риск на печалбата/(загубата) след данъчно облагане през периода се е намалила в сравнение със сравнителния период, поради увеличение на експозицията на Дружеството във валутни активи в щатски долари, нетно от валутни пасиви в щатски долари (206 х. щ. д.) - спрямо нетната експозиция към 31.12.2017 г. (+220 х. щ. д.).

Лихвен риск

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

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

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



БУЛГАРТАБАК – ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 МАРТ 2018 ГОДИНА

	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	
31 Март 2018г.		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	23,779	23,779
Други дългосрочни финансови активи	-	632	-	632
Вземания от свързани предприятия	44,117	-	9,054	53,171
Търговски вземания	188	-	-	188
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	248	248
Други вземания	41	-	-	41
Общо финансови активи	44,446	632	33,081	78,159

Финансови пасиви				
Други нетекущи задължения	363	-	-	363
Задължения към свързани предприятия	28,581	-	-	28,581
Търговски задължения	6,736	-	-	6,736
Задължения за дивиденди	289	-	-	289
Други задължения	404	-	-	404
Общо финансови пасиви	36,373	-	-	36,373

	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	
31 декември 2017 г.		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	23,779	-	42	23,821
Други дългосрочни финансови активи	-	647	-	647
Вземания от свързани предприятия	43,737	-	9,022	52,759
Търговски вземания	110	-	-	110
Парични средства и парични еквиваленти	12	-	308	224
Други вземания	46	-	-	46
Общо финансови активи	67,784	647	9,372	77,803

Финансови пасиви				
Други нетекущи задължения	407	-	-	407
Задължения към свързани предприятия	31,340	-	-	31,340
Търговски задължения	8,088	-	-	8,088
Задължения за дивиденди	289	-	-	289
Други задължения	310	-	-	310
Общо финансови пасиви	40,434	-	-	40,434



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

Ръководството е направило анализ на лихвената чувствителност на лихвоносните активи (с плаващ лихвен процент) към края на двата съпоставими периода, при запазване на съответната структура на активите, допускане на промяна в лихвения процент за щатски долари и за български лева с 50 основни пункта и игнориране на влиянието на другите фактори. Промяната в увеличение на лихвения процент по дългосрочни депозити в щатски долари (ескроу-договори) в лева с 0,5 процента би се отразила като печалба (след данъчно облагане) в отчета за всеобхватния доход на дружеството от 3 х. лв. (2016 г.: 3 х. лв.). Съответно същото увеличение на лихвения процент би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез нетна печалба или загуба за годината), тъй като компонентите на собствения капитал на Дружеството не са повлияни от лихвени активи, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход и в собствения капитал.

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

Към 31.03.2018г. финансовите пасиви с плаващ лихвен процент са Нула лв. (31.12.2017г. – Нула. лв.).

Ценови риск

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

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

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

КРЕДИТЕН РИСК

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

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



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

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

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

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

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

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



ЛИКВИДЕН РИСК

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

Матуритетен анализ

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

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

31 Март 2018г.

	на виждане BGN'000	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-6 м. BGN'000	6-12 м. BGN'000	1-2 г. BGN'000	2-5 г. BGN'000	над 5 г. BGN'000	без матуритет BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи										
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от св. предприятия	-	-	-	-	-	1,000	3,000	76,091	-	80,091
Други дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	632	-	632
Вземания от свързани предприятия	40,170	727	43	65	12,166	-	-	-	-	53,171
Търговски вземания	175	-	13	-	-	-	-	-	-	188
Парични средства и парични еквиваленти	248	-	-	-	-	-	-	-	-	248
Други вземания	41	-	-	-	-	-	-	-	-	41
Общо финансови активи	40,634	727	56	65	12,166	1,000	3,000	76,723	100	134,471
Финансови пасиви										
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	-	130	233	-	-	363
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	25,000	-	-	-	-	3,581	28,581
Търговски задължения	2,011	4,725	-	-	-	-	-	-	-	6,736
Задължения за дивиденди	289	-	-	-	-	-	-	-	-	289
Други задължения	180	22	29	44	87	-	-	-	42	404
Общо финансови пасиви	2,480	4,747	29	25,044	87	130	233	-	3,623	36,373



31 декември 2017г.	на виждан е	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матурит ет	Общо
	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000	BGN' 000
Финансови активи										
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
Дългосрочни вземания от св. предприятия	-	-	-	-	-	1,000	3,000	76,091	-	80,091
Други дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	647	-	647
Вземания от свързани предприятия	39,773	727	43	65	12,225	-	-	-	-	52,833
Търговски вземания	110	-	-	-	-	-	-	-	-	110
Парични средства и парични еквиваленти	320	-	-	-	-	-	-	-	-	320
Други вземания	-	-	-	-	-	46	-	-	-	46
Общо финансови активи	40,203	727	43	65	12,225	1,046	3,000	76,738	100	134,147
Финансови пасиви										
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	-	174	233	-	-	407
Задължения към свързани предприятия	6,340	-	-	-	25,000	-	-	-	-	31,340
Търговски задължения	2,729	5,359	-	-	-	-	-	-	-	8,088
Задължения за дивиденди	289	-	-	-	-	-	-	-	-	289
Други задължения	86	22	29	44	87	-	-	-	42	310
Общо финансови пасиви	9,444	5,381	29	44	25,087	174	233	-	42	40,434

Управление на капиталовия риск

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

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

Справедливи стойности

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

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



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

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

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

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

31 Март 2018 г.	Бал. ст-ст BGN'000	Ниво 1 BGN'000	Ниво 2 BGN'000	Ниво 3 BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	100				
Дългоср. вземания от свързани предприятия	23,779		24,152		24,152
Други дългосрочни финансови активи	632		618		618
Вземания от свързани предприятия	53,171				
Търговски вземания	188				
Парични средства и парични еквиваленти	248				
Други вземания	41				
Общо финансови активи	78,159		24,770		24,770
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	363				
Задължения към свързани предприятия	28,581				
Търговски задължения	6,736				
Задължения за дивиденди	289				
Други задължения	404				
Общо финансови пасиви	36,373				



Към 31 декември 2017 г.	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	100				
Дългоср. вземания от свързани предприятия	23,821		23,821		23,821
Други дългосрочни финансови активи	647		633		633
Вземания от свързани предприятия	52,759				
Търговски вземания	110				
Парични средства и парични еквиваленти	320				
Други вземания	46				
Общо финансови активи	77,803		24,454		24,454
Финансови пасиви					
Други нетекущи задължения	407				
Задължения към свързани предприятия	31,340				
Търговски задължения	8,088				
Задължения за дивиденди	289				
Други задължения	310				
Общо финансови пасиви	40,434				

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

9. ПРОИЗВОДСТВА ПО ЛИКВИДАЦИЯ И НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ

Асеновград Табак АД (в ликвидация)

Към настоящия момент преобладаваща част от машините за производство на тютюневи изделия, както и значителна част от недвижимите имоти, собственост на Асеновград Табак АД, са продадени. На Общото събрание на Дружеството, проведено на 1.09.2011 г. са взети следните решения: прекратяване и обявяване в ликвидацията 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. Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 5.10.2011 г. Поканата до кредиторите за предявяване на вземанията им е обявена на 26.10.2011 г. Предстои осребряване на имуществото, собственост на Асеновград Табак АД. Към датата на съставяне на настоящия отчет, с решение на Общото събрание на акционерите проведено на 30.06.2017 срокът за завършване на ликвидацията е удължен с 12 месеца считано от 22.06.2017г. Решението е вписано в Търговския регистър на 06.07.2017г.



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 31.03.2006 г. Публикувана е поканата на ликвидаторите до кредиторите на Дружеството на 11.07.2006 г. за предявяване на вземанията в тримесечен срок от обнародването на поканата. С решение на проведеното на 9.05.2007 г. Общо събрание на акционерите на Дружеството са приети началния отчет и баланс към датата на ликвидация. Предстои осребряване на имуществото, собственост на Дружеството. Към датата на съставяне на настоящия отчет, с решение на Общото събрание на акционерите проведено на 30.06.2017 срокът за завършване на ликвидацията е удължен с 12 месеца считано от 11.07.2017г. Решението е вписано в Търговския регистър на 08.07.2017г.

10. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили други съществени събития след края на отчетния период, които да не са намерили отражение в междинния финансов отчет за периода приключващ на 31 Март 2018 година.

11. ПРОДАЖБА НА АКТИВИ

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

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

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

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

На база на наличната информация и най-добрата преценка на ръководството към датата на съставяне на отчета, всички ефекти пряко или непряко произтичащи от описаната продажба на активи, са признати в настоящия междинен финансов отчет към 31.03.2018г., в това число преки и непреки приходи, разходи, отписване на активи и пасиви и приблизителни оценки.

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



12. ПРЕТЕНЦИИ КЪМ ДРУЖЕСТВОТО

Претенции на Руската Федерация относно имоти на дружества от Групата

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

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

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

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

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

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

- с писмо от 14.02.2007 г. Посолството на Република България в град Москва информира за публикация в официоза Российская газета от същата дата в раздела разпореждания на правителството на Руската федерация, относно прието решение за прекратяване действието на Споразумението за предаване на Народна Република България под аренда на предприятия и недвижимо имущество

между Главно управление за съветско имущество зад граница на Министерство на вътрешната и външната търговия на СССР и Министерство на финансите на Народна Република България (в частта му, касаеща обекти на тютюневата промишленост), подписано на 4 юли 1953 г. в град София;

- разполага със становище на дирекция Международно право на МВнР на Република България от 27.12.2002 г., съгласно което визираното Споразумение не би могло да доведе до различни правни изводи от направените вече от българска страна, тъй като съществува последващ валиден международен договор, който урежда същите въпроси.



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

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

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