

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	15
4. КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	17
5. ДИВИДЕНТИ	17
6. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	17
7. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ.....	17
8. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	20
9. ПРОИЗВОДСТВА ПО ЛИКВИДАЦИЯ И НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ.....	32
10. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.....	33
11. ПРЕТЕНЦИИ КЪМ ДРУЖЕСТВОТО	34



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

На 14.10.2011 г. Агенцията, в качеството си на продавач е прехвърлила на БТ Инвест ГмбХ, Австрия 5 881 380 броя акции, представляващи 79,83 % от капитала на Булгартабак - Холдинг АД.

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 31.03.2014 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

BT Invest GmbH, Австрия	79.83 %
E.Miroglio Finance S.A., Люксембург	10.44 %
Други юридически лица	8.81 %
Индивидуални участници - физически лица	0.92 %

Към 31.03.2014 г. 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 Александър Юрьевич Романов. Дружеството се управлява и представлява заедно от двамата изпълнителни директори Венцислав Златков Чолаков и Ангел Димитров Димитров. В Търговския регистър към Агенция по вписванията като прокурист е вписан Иван Атанасов Биларев, който може да представлява Дружеството заедно с един от изпълнителните директори.

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 2014 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 2014 г., 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 2013 г.

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 Европейските общности. 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 2013 г.

2.1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ

Дружеството е започнало процеса на съставяне на своя междинен консолидиран финансов отчет за периода приключващ на 31.03.2014 г., 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 30.05.2014г. 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

Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз, които са уместни за неговата дейност. За Дружеството не се е наложило да направи промени в счетоводната си политика за адаптиране приложението на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущата отчетна година, започваща на 1 януари 2014 г., тъй като те или не се отнасят за неговата дейност и обичайния състав и характеристики на активите и пасивите му или през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените в изменените МСФО. Ефектът от промените в МСФО за Дружеството е единствено във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания и промяна в представянето на финансовите отчети, без това да се е отразило върху сумите, отчетени в тях. Към датата на одобрение за издаване на настоящия финансов отчет са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, както следва:



Стандарти и разяснения влезли в сила в текущия отчетен период

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

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран през 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетирание на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- КРМСФО 21 Налози (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

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



Стандарти и разяснения, 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 стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти и последващите изменения (ефективната дата все още не е определена);
- Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица” - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014),
- 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 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014).

Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения 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 нерегулирано.

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

Сравнителната информация в междинния индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 март 2014 г. е от одитирания индивидуален финансов отчет на Булгартабак - Холдинг АД за 2013 година. В междинния индивидуален отчет за всеобхватния доход и отчета за паричните потоци сравнителната информация е от същия период (01 януари – 31 март) на предходната 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.

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 2014 г. е 10 % (2013 г.: 10 %).

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



2.5. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

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

Оценка при признаване.

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

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

Последващ разход.

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

Оценяване след първоначалното признаване.

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

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

Амортизация.

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



Полезен живот.

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

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

Класове активи	Полезен живот
Сгради	20 – 70 години
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.

Преоценка на дълготрайни материални активи.

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

Обезценка на имоти, машини и съоръжения.

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

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



2.6. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Оценка при признаване и последващо отчитане.

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

Последващи разходи.

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

Оценка, последваща първоначалното признаване.

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

Амортизации. Полезен живот. Остатъчна стойност.

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

Очакваните срокове на полезен живот са, както следва:

Класове активи	Полезен живот
Софтуер	2 –7 години
Други права върху индустриална собственост	10 години

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

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

Нематериалните активи с неопределим полезен живот не се амортизират. Те подлежат на обезценка (съгласно МСС 36 Обезценка на активи) годишно и всеки път, когато има признаци за обезценка.

Възстановимост на отчетната стойност - загуби от обезценка.

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

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



2.7. 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.

2.8. ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Първоначално признаване на финансови активи и пасиви.

Дружеството признава финансови активи или финансови пасиви в баланса си единствено когато стане страна по договорните условия на финансов инструмент.

При първоначално признаване на финансов актив или пасив дружеството го оценява по справедлива стойност плюс, с изключение на случаите в които в които се придобива финансов актив или финансов пасив, отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив или пасив.

Последващо оценяване на финансови активи и пасиви.

След първоначалното признаване Дружеството оценява финансовите активи (включително деривативите) по справедливата им стойност, без да се приспадат разходите по извършване на сделката, които биха могли да възникнат при продажба или друг вид изваждане от употреба, с изключение на следните видове активи:

- а. кредити и вземания, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;
- б. инвестиции, държани до падеж, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;
- в. инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно се оценяват по цена придобиване.

Амортизируемата стойност (на финансови активи) включва:

- *Първоначална стойност*
- *Минус: Вноски за погасяване на главницата*
- *Плюс или минус: Натрупана амортизация на разликата между първоначалната стойност и стойността на падежа при прилагане на ефективния лихвен процент.*
- *Минус: Евентуална загуба от обезценка*

Лихвеният доход по предоставените заеми, депозитните сметки и вземанията се признава пропорционално на времеви период 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.



След първоначалното признаване дружеството оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на:

- *финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;*
- *финансови пасиви, възникнали, когато прехвърлянето на финансов актив не отговаря на условията за отписване или прилага подхода на продължаващото участие;*
- *договори за финансова гаранция, които след първоначалното признаване се оценяват по по-високата от стойността, определена в съответствие с МСС 37 и първоначално признатата стойност, минус натрупаната амортизация, призната в съответствие с МСС 18;*
- *ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по – нисък от пазарния лихвен процент, които след първоначалното признаване се оценяват по по-високата от стойността, определена в съответствие с МСС 37 и първоначално признатата стойност, минус натрупаната амортизация, призната в съответствие с МСС 18.*

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

Обезценка и несъбираемост на финансови активи.

Финансовият актив е обезценен, ако балансовата му стойност е по-голяма от очакваната му възстановима стойност.

Дружеството преценява в края на всеки отчетен период дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи, оценявани по амортизирана стойност. Ако съществуват такива доказателства, се определя сумата на загуби от обезценка.

2.9. КЛЮЧОВИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ С ВИСОКА НЕСИГУРНОСТ.

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

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

Оценяване по справедлива стойност

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

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



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

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

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

2.9.1. 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. Въз основа на прегледа ръководството е преценило, че за инвестициите в дъщерни дружества към 31.03.2014 г. няма индикатори за обезценка.

2.9.2. Обезценка на материални запаси

Към края на отчетния период (31 март 2014 г.), наличността на тютюни е с несъществена стойност, поради което преглед за наличие на признаци за обезценка не е извършван.

Към края на междинния период (31 март 2014 г.) е извършен преглед на наличните материални запаси. На база на резултатите от прегледа, не са установени признаци за обезценка.

2.9.3. 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.

Приблизителната счетоводна оценка на вземанията, приета от дружеството се прави на база на анализ на общата кредитна експозиция на длъжника, неговата финансова възможност за погасяване на задълженията, информация за финансови затруднения и за влошаване на финансовите показатели на дружеството с цел представяне на вярна справедлива стойност. При наличие на висока несигурност относно събираемостта на вземанията се прави преценка каква част от тях е обезпечена (залог, ипотека), анализ на качеството на наличните обезпечения (ликвидност, справедлива стойност) и се преценява до каква степен е гарантирана събираемостта на вземанията, в това число и чрез бъдещо реализиране на обезпечението.

Въз основа на извършен преглед относно възможността за събиране на просрочени вземания към 31.03.2014 г. 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 466 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 148 х.лв. са представени нетно в отчета за всеобхватния доход в статия „Приходи“.

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

Към 31.03.2014 г., 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.

2.9.4. 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 31.03.2014г. е признат разход в размер на 10 хил. лв. Към 31.12.2013 г. съгласно приетите данни в доклад за изчисляване на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране, е отчетен разход в отчета за всеобхватния доход в размер на 41 хил.лв.

2.9.5. 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 събждане 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 извършеа и на по – кратки периоди. Такива преоценки са извършени към 31.12.2000 г., 31.12.2005 г. и 31.12.2009 г.

3. СТРУКТУРА НА ГРУПАТА БУЛГАРТАБАК



Към 31.03.2014 г. „Булгартабак – Холдинг“ АД притежава инвестиции в 12 дъщерни дружества, в това число 2 дружества, които към 31.03.2014 г. са в процедура по ликвидация. (31.12.2013г. – 15 дъщерни дружества/2 в процедура по ликвидация)

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.

Следните дружества от групата са в производство по ликвидация - Хасково Табак АД и Асеновград Табак АД.

Към 31 март 2014 г. Булгартабак - Холдинг АД самостоятелно или чрез негови дъщерни дружества участва с над 50 % в капитала на следните дружества:

Дружества в които Булгартабак – Холдинг АД притежава пряко или чрез дъщерни дружества повече от 50,00% от капитала

Благоевград БТ АД, гр. Благоевград

София БТ АД, гр. София

Плевен БТ АД, с. Ясен, общ. Плевен

Bulgartabac Trade – Дубай, ОАЕ

Bulgartabac Philipinnes INC.

Fabrika Duvana AD, гр. Баня Лука в Република Сръбска, Босна и Херцеговина

Bulgartabac Logistics LLC. Русия

Global Tobacco Traiding, SL. Испания

Global Tobacco Trading, SRL. Румъния

Шумен Табак АД, гр. Шумен

Асеновград Табак АД (в ликвидация), гр. Асеновград

Хасково Табак АД (в ликвидация), гр. Хасково

Дъщерните дружества осъществяват дейност, както следва:

• **производство на цигари** – „Благоевград БТ“ АД, „София БТ“ АД и Фабрика Дувана АД. Тези дружества имат безсрочни лицензи за производство на цигари;

• **промишлена обработка на тютюни** – „Плевен БТ“ АД;

• **търговия с тютюневи изделия** – Bulgartabac Trade – Дубай, ОАЕ, Bulgartabac Philipinnes INC., Bulgartabac Logistics LLC. – Русия, Global Tobacco Traiding, SL. – Испания и Global Tobacco Trading, SRL. – Румъния.

През месец март 2014г. Дружеството и дъщерното дружество Благоевград БТ АД, са прехвърлили 100% от капитала на дружеството Табак Маркет АД, на купувачи извън групата Булгартабак.



4. КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

За периода от 1 януари до 31 март 2014 година не са издавани, погасявани и обратно изкупувани капиталови и дългови инструменти.

5. ДИВИДЕНТИ

За периода от 1 януари до 31 март 2014 година Дружеството не е разпределяло дивиденди.

На общо събрание на акционерите на „Булгартабак – Холдинг“ АД, проведено на 21.05.2013г. е взето решение печалбата от 2012г., неразпределените печалби от предходни години и средства от фонд „Резервен“, превишаващи законовия минимум, да бъдат разпределени като дивидент в размер на 69,714 хил. лв.

6. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През периода 01 януари – 31 март 2014г. 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.), продажба на финансови активи, покупки на услуги и материали, покупки на финансови активи.

Стойността на покупките от свързани лица е общо 21,708 х. лв., а на продажбите 58,817 х. лв., в това число придобито вземане на стойност 18,937 хил. лв. и продажба на финансови активи на стойност 43,928 хил. лв.

Към края на периода вземанията от свързани лица са общо 74,649 х. лв., а задълженията 27,562 х. лв. Падежите на вземанията от свързани лица са представени в таблицата за матуриретен анализ към Приложение 8.

7. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

7.1. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

Задължения по оперативен лизинг – Булгартабак - Холдинг АД като лизингополучател

Към 31 март 2014 дружеството е страна по договори за оперативен лизинг като наемател. Бъдещите минимални дължими наеми при условията на оперативен лизинг са както следва:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките на 1 година	924	863
След 1 година, но не повече от 5 години	995	1,007
Общо	1,919	1,870



Вземания по оперативен лизинг Булгартабак - Холдинг АД като лизингодател

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

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките на 1 година	532	477
След 1 година, но не повече от 5 години	1,145	1,124
Общо	1,677	1,601

7.2. СЪДЕБНИ И ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДЕЛА

Дела, заведени срещу Булгартабак – Холдинг АД

Срещу Булгартабак – Холдинг АД е заведено търговско дело от физическо лице във връзка със спор за интелектуални права пред Софийски градски съд. Решението е в полза на Булгартабак – Холдинг АД. Решението е обжалвано пред Софийски апелативен съд. По жалбата е образувано дело в Софийски апелативен съд. Делото не е приключено.

В България, пред Софийски районен съд е заведено дело от Бюхлер и Бергер България ЕООД срещу Булгартабак – Холдинг АД за заплащане на неплатени суми по фактури, издадени по договор за дългосрочен наем, ведно със законната лихва върху претендираната сума Сума на иска е в размер на 119 хил. лв. Делото не е приключено.

Дела, заведени от Булгартабак – Холдинг АД

Пред Софийски градски съд са образувани две дела срещу Борд – 17 ЕООД за нарушение на изключителните права върху марка Victory на Булгартабак – Холдинг АД. Производството по едно от делата е спряно до приключване с влязло в сила решение на спора по другото дело. Искът е отхвърлен. Решението е обжалвано пред Софийски Апелативен съд. Решението е в полза на Булгартабак – Холдинг АД, не е обжалвано от Борд - 17 ЕООД и е влязло в сила. Едното дело е приключено. Другото дело е възобновено и е висящо пред СГС.

Заведено е дело във връзка с претенция за разпределение за ползване на имот, находящ се в гр. Бургас, ул. Граф Игнатиев № 7, в който Булгартабак – Холдинг АД притежава собственост върху четири самостоятелни стаи. Върховният касационен съд е отменил решението на Бургаския окръжен съд, което е било в полза на Булгартабак – Холдинг АД. Върховният касационен съд е постановил решение, с което разпределя реалното ползване на сградата между страните по делото, което засяга правото на собственост на Булгартабак – Холдинг АД. За защита правото на собственост на Булгартабак – Холдинг АД, накарнено с влязлото в сила решение на Върховния касационен съд, е предявен установителен иск за собственост пред Бургаския районен съд. Решението е в полза на Булгартабак-Холдинг АД. Това решение е обжалвано от другата страна по делото пред Бургаски окръжен съд. По жалбата е образувано дело в Бургаски окръжен съд. Делото не е приключено.

Пред административен съд – гр. Шумен е образувано дело по жалба на „Булгартабак-Холдинг” АД срещу заповед на Кмета на Община Шумен за одобряване на Проект за изменение на ПУП – План за регулация. Решението е в полза на „Булгартабак-Холдинг“ АД. Това решение е обжалвано пред ВАС от една от заинтересованите страни по делото.



В Софийски районен съд са образувани административни дела по жалби на „Булгартабак-Холдинг“ АД срещу НП на Заместник - председателя на Комисия за финансов надзор, с които на Дружеството са наложени имуществени санкции.

В Софийски районен съд, по жалба на «Булгартабак – Холдинг» АД е образувано административно наказателно дело срещу Наказателно постановление, издадено от Заместник министъра на икономиката, енергетиката и туризма, касаещо марка, заявена от «Булгартабак – Холдинг» АД . Постановено е решение, с което е отменено наказателното постановление. Решението е обжалвано от Министерство на икономиката и енергетиката пред Административен съд – София град. По подадената жалба е образувано дело и е насрочено съдебно заседание за нейното разглеждане. Към 31. 03. 2014 г. очаква се постановяване на съдебно решение.

„Булгартабак-Холдинг“ АД води 3 изпълнителни дела срещу физически лица и търговски дружества за изплащане на дължими суми от предходни отчетни периоди. Общата сума на исковете заедно с дължимите лихви по изпълнителните листове възлиза на 175 хил. лв.

Дела, свързани с права върху търговски марки

Дружеството е страна по спорове относно права върху търговски марки в страната, както и в Турция, Русия, Гърция, Германия, Грузия, Полша Португалия, Литва, Аржентина, Израел, Франция. 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.

Дела, по които Булгартабак – Холдинг АД е заинтересована страна

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. Към 31. 03. 2014 г. се очаква постановяването на решение.

7.3. ПРЕДОСТАВЕНИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ

Към 31.03.2014 г. парични средства на дружеството на стойност 8,703 х.лв. (4,450 х.ЕВРО) са блокирани като обезпечение за издаване на банкова гаранция за предоставяне на кредит на дружеството Bulgartabac Logistics LLC, Русия.

7.4. ИЗДАДЕНИ ГАРАНЦИИ

Дружеството има издадени гаранции, както следва:

1. Издадена гаранция в полза на „Ай Би Ем България“ ЕООД, за обезпечаване изпълнение на задължения на „Табак Маркет“ АД, по Споразумение за разсрочено плащане към доставчик на софтуер и хардуер; срок – до 31.03.2015 размер: 349 хил. лв. (31.12.2013г. – 349 х. лв.);
2. Издадена гаранция в полза на Ситибанк Русия за обезпечаване изпълнение на задълженията на трета страна, според условията на договор за кредит, сключен през октомври 2013 (Приложение 7.3); Срок – до 15.10.2014 г., размер – 8,703 хил. лв. (31.12.2013г. – 2,836 х. лв.)



8. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви по категории:

	<i>Кредити и вземания</i>	<i>Активи държани на разположение за продажба</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 март 2014 г.			
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	100	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	38,675	-	38,675
Други дългосрочни финансови активи	564	-	564
Вземания от свързани предприятия	35,974	-	35,974
Търговски вземания	550	-	550
Парични средства и парични еквиваленти	9,048	-	9,048
Други вземания	272	-	272
Общо	85,083	100	85,183
	<i>Други финансови пасиви</i>		<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>		<i>BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Задължения към свързани предприятия	27,562		27,562
Дългосрочни задължения към финансови институции	-		-
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	-		-
Краткосрочни задължения към фин. институции	-		-
Търговски задължения	4,404		4,404
Задължения за дивиденди	291		291
Други задължения	45		45
Общо	44,194		44,194



	<i>Кредити и вземания</i>	<i>Активи държани на разположение за продажба</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2013 г.			
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	100	100
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	4,868	-	4,868
Други дългосрочни финансови активи	564	-	564
Вземания от свързани предприятия	22,556	-	22,556
Търговски вземания	33	-	33
Парични средства и парични еквиваленти	3,654	-	3,654
Други вземания	262	-	262
Общо	31,937	100	32,037
	<i>Други финансови пасиви BGN'000</i>		<i>Общо BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Задължения към свързани предприятия	10,127		10,127
Дългосрочни задължения към финансови институции	42		42
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	14,813		14,813
Краткосрочни задължения към фин. институции	14,472		14,472
Търговски задължения	5,495		5,495
Задължения за дивиденди	291		291
Други задължения	45		45
Общо	45,285		45,285

През периода 01 януари – 31 март 2014 г., както и през предходните отчетни периоди, Дружеството не е осъществявало сделки с деривативни инструменти.

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.



ПАЗАРЕН РИСК

Валутен риск

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

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

<i>Валутен структурен анализ</i>	<i>В EUR</i>	<i>В USD</i>	<i>В друга чуждестранна валута</i>	<i>В български лева</i>	<i>Общо</i>
31 март 2014 г.	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	-	38,675	38,675
Други дългосрочни финансови активи	-	564	-	-	564
Вземания от свързани предприятия	-	18,937	-	17,037	35,974
Търговски вземания	-	-	-	550	550
Депозити в търговски банки	-	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	8,759	66	2	221	9,048
Други вземания	166	12	6	88	272
Общо финансови активи	8,925	19,579	8	56,671	85,183
Финансови пасиви					
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	27,562	27,562
Дългоср. задължения към фин. институции	-	-	-	-	-
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	-	-	-	-	-
Търговски задължения	502	154	87	5,422	6,165
Задължения за дивиденди	-	-	-	284	284
Други задължения	-	-	-	5,045	5,045
Общо финансови пасиви	502	154	87	38,313	39,056
Нетна експозиция от отчета за финансово състояние					



<i>Валутен структурен анализ</i>	В EUR	В USD	<i>В друга чуждестранна валута</i>	<i>В български лева</i>	<i>Общо</i>
31 декември 2013 г.	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	-	4,868	4,868
Други дългосрочни финансови активи	-	564	-	-	564
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	22,556	22,556
Търговски вземания	-	-	-	33	33
Депозити в търговски банки	-	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	2,896	50	2	706	3,654
Други вземания	166	13	8	75	262
Общо финансови активи	3,062	627	10	28,338	32,037
Финансови пасиви					
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	10,127	10,127
Дългоср. задължения към фин. институции	-	-	-	42	42
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	-	-	-	14,813	14,813
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	-	-	14,472	14,472
Търговски задължения	270	56	76	5,093	5,495
Задължения за дивиденди	-	-	-	291	291
Други задължения	-	-	-	45	45
Общо финансови пасиви	270	56	76	44,883	45,285
Нетна експозиция от отчета за финансово състояние					

Анализ на валутната чувствителност

		USD	
		31.03.2014	31.12.2013
		BGN'000	BGN'000
<i>Финансов резултат (печалба)</i>	+	1,943	57
<i>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</i>	+	1,943	57
<i>Финансов резултат (загуба)</i>	-	(1,943)	(57)
<i>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</i>	-	(1,943)	(57)

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 31.03.2014 г. би увеличило печалбата на Дружеството (след данъчно облагане) с 1,943 х. лв. (2013 г.: 57 х. лв.), поради влиянието на ефекта от увеличение на левовата стойност на финансовите активи - други дългосрочни финансови активи и парични средства и парични еквиваленти, намален с ефекта от увеличение на левовата стойност на търговските задължения. 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 преценка 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 след данъчно облагане през периода се е увеличила в сравнение с предходната година, поради увеличение на експозицията на Дружеството във валутни активи в щатски долари, нетно от валутни пасиви в щатски долари (13,694 х. щ. д.) - спрямо нетната експозиция през 2013 г. (404 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 имат значителен дял, представени най-вече от банкови депозити, паричните средства и предоставените заеми. За лихвоносните активи, като депозити в търговски банки с фиксиран лихвен процент, Дружеството прилага следните процедури за текущ контрол и управление на риска:

- сключените договори за депозити в търговски банки са краткосрочни (обичайно до 1 месец), с максимален срок до 3 месеца;
- прилага добри практики при избор на банка с цел подбор на най-приемливите лихвени условия, като същевременно отчита финансовата стабилност на търговските банки и необходимостта да се диверсифицира рискът от концентрация на финансови ресурси в отделните банки;
- с помощта на специално създаден отдел в Дружеството се осъществява постоянен анализ на пазарните условия и контрол на експозицията на дружеството в лихвоносни активи.

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



	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 март 2014 г.				
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	37,852	-	823	38,675
Други дългосрочни финансови активи	-	564	-	564
Вземания от свързани предприятия	35,818	-	156	35,974
Търговски вземания	550	-	-	550
Парични средства и парични еквиваленти	8,865	-	183	9,048
Други вземания	272	-	-	272
Общо финансови активи	83,457	564	1,162	85,183
Финансови пасиви				
Задължения към свързани предприятия	17,562	-	10,000	27,562
Дългоср. задължения към фин. институции	-	-	-	-
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	-	-	-	-
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	-	-	-
Търговски задължения	6,165	-	-	6,165
Задължения за дивиденди	284	-	-	284
Други задължения	5,045	-	-	5,045
Общо финансови пасиви	29,056	-	10,000	39,056
31 декември 2013 г.				
	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	
		<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	100	-	-	100
Дългоср. вземания от свързани предприятия	-	-	4,868	4,868
Други дългосрочни финансови активи	-	564	-	564
Вземания от свързани предприятия	20,939	-	1,617	22,556
Търговски вземания	33	-	-	33
Парични средства и парични еквиваленти	3,014	-	640	3,654
Други вземания	262	-	-	262
Общо финансови активи	24,348	564	7,125	32,037
Финансови пасиви				
Задължения към свързани предприятия	127	-	10,000	10,127
Дългоср. задължения към фин. институции	-	42	-	42
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	-	14,813	-	14,813
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	14,472	-	14,472
Търговски задължения	5,495	-	-	5,495
Задължения за дивиденди	291	-	-	291
Други задължения	45	-	-	45
Общо финансови пасиви	5,958	29,327	10,000	45,285



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) и дългосрочни вземания в лева с 50 основни пункта би се отразила като печалба (след данъчно облагане) в отчета за всеобхватния доход на дружеството от 3 х. лв. (2012 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.

В структурата на пасивите на Дружеството, финансовите пасиви с плаващ лихвен процент представляват от дългосрочни банкови кредити. Тези пасиви са изложени на риск на паричния поток – т.к. бъдещите парични потоци от финансовите инструменти с плаващ лихвен процент варират при промени в пазарните лихвени проценти.

Ръководството е направило анализ на лихвената чувствителност на финансовите пасиви с плаващ лихвен процент към края на двата съпоставими периода, при запазване на съответната структура на пасивите, допускане на промяна в лихвения процент за български лева с 50 основни пункта и игнориране на влиянието на другите фактори. Промяната в увеличение на лихвения процент по банкови кредити - с 50 основни пункта би се отразила като загуба (след данъчно облагане) в отчета за всеобхватния доход на Дружеството от 131 х.лв. (2012 г.:153 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 финансови пасиви, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход и в собствения капитал.

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

Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките и услугите, обект на неговите операции, поради това, че стоките не се търгуват на стокови борси, а 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 продажби, които осъществява Дружеството са: продажба на стоки и готова продукция (тютюни), услуги - комисионни, във връзка с покупка на суровини, материали и продажба на готова продукция за неговите дъщерни дружества, както и услуга по предоставяне на лицензия на търговски марки за производство на тютюневи изделия. Доколкото цената на услугата по предоставяне на лицензия е пряко обвързана със



стойността на тютюневите изделия (определена е като процент от крайната продажна цена), ръководството е на мнение, че не съществува ценови риск, предвид това, че цените на тютюневи изделия на вътрешния пазар са пазарно определени цени и подлежат само на регистрация.

За контролиране на ценовия риск по отношение на цените на цигарите Дружеството следи състоянието и динамиката на пазара (наблюдение на поведението на останалите участници на пазара) за постигане адекватно ценообразуване на цигарите в зависимост от пазарната среда.

Също така Дружеството е изложено 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.

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). Дружеството притежава обезпечения за съществена част от финансовите активи (вземания от дъщерни предприятия, търговски вземания, в т. ч. дългосрочни), справедливата стойност на които е по - висока от балансовата стойност на обезпечените вземания.

По отношение кредитния риск от парични средства в банкови сметки (текущи и депозитни), управлението на риска при активните операции с временно свободните парични средства включва дейностите по идентифициране, оценяване и контролиране на потенциални събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигане целите на Дружеството за осигуряване на допълнителен стабилен източник на доход. Обект на анализ са евентуалните отрицателни последици (изтичане на ресурси), които биха настъпили от проявлението на неблагоприятно събитие и ресурсите, които ще са необходими за неговото предотвратяване.

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 матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството управлява ефективно своята ликвидност, като осигурява оптимален баланс между собствени и привлечени средства, в резултат на което поддържа достатъчни парични наличности така, че във всеки един момент да е в състояние да посрещне своите задължения съгласно техния падеж.

Матуриретен анализ

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



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

31 март 2014г.	на виждане	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	BGN'000
Финансови активи										
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от св. предприятия	-	-	-	-	-	6,456	18,669	18,226	-	43,351
Други дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	564	-	564
Вземания от свързани предприятия	66	29,744	11	16	6,137	-	-	-	-	35,974
Търговски вземания	-	550	-	-	-	-	-	-	-	550
Парични средства и парични еквиваленти	343	2	-	-	8,703	-	-	-	-	9,048
Други вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	272	272
Общо финансови активи	409	30,296	11	16	14,840	6,456	18,669	18,790	372	89,859
Финансови пасиви										
Задължения към свързани предприятия	-	17,562	10,000	-	-	-	-	-	-	27,562
Дългосрочни задължения към финансови институции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочна част на дългоср. задължения към финансови институции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Търговски задължения	-	6,165	-	-	-	-	-	-	-	6,165
Задължения за дивиденди	284	-	-	-	-	-	-	-	-	284
Други задължения	-	-	-	-	-	-	-	-	5,045	5,045
Общо финансови пасиви	284	23,727	10,000	-	-	-	-	-	5,045	39,056

31 декември 2013	на виждане	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	BGN'000



Финансови активи

Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
Дългоср. вземания от св. предприятия	-	-	-	-	-	2,750	2,118	-	-	4,868
Други дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	564	-	564
Вземания от свързани предприятия	47	22,450	13	13	33	-	-	-	-	22,556
Търговски вземания	-	33	-	-	-	-	-	-	-	33
Парични средства и парични еквиваленти	813	5	-	-	2,836	-	-	-	-	3,654
Други вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	262	262
Общо финансови активи	860	22,488	13	13	2,869	2,750	2,118	564	362	32,037

Финансови пасиви

Задължения към свързани предприятия	-	10,127	-	-	-	-	-	-	-	10,127
Дългосрочни задължения към финансови институции	-	-	-	-	-	42	-	-	-	42
Краткосрочна част на дългоср. задължения към финансови институции	-	1,466	2,834	4,250	6,333	-	-	-	-	14,883
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	2,467	4,833	7,250	-	-	-	-	-	14,550
Търговски задължения	-	5,495	-	-	-	-	-	-	-	5,495
Задължение за дивиденди	291	-	-	-	-	-	-	-	-	291
Други задължения	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45
Общо финансови пасиви	291	19,555	7,667	11,500	6,333	42	-	-	45	45,433

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 2014 г.	Балсова стойност 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	38,675	-	34,643	-	34,463
Други дългосрочни финансови активи	564	-	500	-	500
Вземания от свързани предприятия	35,974				
Търговски вземания	550				
Парични средства и парични еквиваленти	9,048				
Други вземания	272				
Общо финансови активи	85,183				
Финансови пасиви					
Задължения към свързани предприятия	27,562				
Дългоср. задължения към фин. институции	-				
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към финансови институции	-				
Краткосрочни задължения към финансови институции	-				
Търговски задължения	6,165				
Задължения за дивиденди	284				
Други задължения	5,045				
Общо финансови пасиви	39,056				

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

Консултант по сделката от страна на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол беше Ситигруп Глобал Маркетс Лимитид.

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.



На проведеното на 16.05.2013 г. общо събрание на акционерите на Асеновград Табак АД е решено срокът за завършване на ликвидацията на Дружеството да бъде удължен с 13 месеца, считано от датата на вписването на решението в Търговския регистър (22.05.2013 г.)

Хасково Табак АД (в ликвидация)

Решението на Общото събрание за прекратяване на Дружеството и откриване на процедура по ликвидация е вписано с решение на Хасковския окръжен съд от 31.03.2006 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.

На 31 януари 2014г. е проведено инвънредно Общо събрание на акционерите на Хасково-Табак АД – в ликвидация, на което е взето решение за удължаване срока на завършване на ликвидацията с 18 месеца. Решението е вписано в Търговския регистър на 06.02.2014 г.

Шумен Табак АД

На проведено на 26.06.2012 г. Общо събрание на акционерите на Шумен Табак АД е взето решение за прекратяване на дейността на Дружеството и откриване на процедура по ликвидация, назначен е ликвидатор, и е определен срок на ликвидацията 1 година, считано от датата на обявяване на поканата към кредиторите за предявяване на вземанията им.

Решението е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 3.08.2012 г. Поканата от ликвидатора на Дружеството към кредиторите за предявяване на вземанията им е обявена на 13.08.2012г.

На 14 март 2013 Общото събрание на акционерите Шумен Табак АД – в ликвидация взема решение за прекратяване на ликвидационното производство и продължаване на дейността. Това обстоятелство е заявено пред Агенцията по вписванията на 22 Март 2013г. Продължаването на търговската дейност на Шумен Табак АД е отразено в Агенцията по вписванията на 5 април 2013.

Дулово Табак АД (заличено)

На 15.02.2013 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано заличаването на „Дулово – Табак“ АД като търговец въз основа на изпращане на съдебното решение на Окръжен съд Силистра за прекратяване на производството по несъстоятелност на Дружеството с отбелязване, че същото вече е влязло в сила.

10. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Към датата на съставяне на настоящия отчет, участието на „Булгартабак Холдинг“ АД, в капитала на дъщерните дружества, за които са отправени търгови предложения, е както следва:

- „Плевен БТ“ АД – 100,00%
- „Благоевград БТ“ АД – 97,06%
- „София БТ“ АД – 98,19%

Не са настъпили други съществени събития след края на отчетния период, които не са намерили отражение в междинния индивидуален финансов отчет за периода приключващ на 31 март 2014 г.



11. 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 SMS, Русия, свързано с претенции на Руската федерация по отношение имуществото на Булгартабак - Холдинг АД и „София -БТ” АД.