

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година

	01.01. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2014
	BGN '000	BGN '000
	Неодитиран	Неодитиран
Продължаващи дейности		
Приходи	368 682	368 978
Други доходи и загуби от дейността, нетно	7 195	5 397
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(10 950)	9 621
Разходи за материали	(175 087)	(230 692)
Разходи за персонала	(48 095)	(55 947)
Разходи за амортизация	(16 587)	(16 273)
Разходи за външни услуги	(39 367)	(32 340)
Отчетна стойност на продадени стоки (Начислена) / възстановена обезценка на активи	(20 401) (25)	(13 702) (35)
Други разходи за дейността	(7 781)	(8 146)
Печалба от оперативна дейност	57 584	26 861
Инвестиционни доходи и загуби, нетно	68	(20 891)
Финансови разходи	(4 791)	(7 310)
(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на капитала	(1 455)	-
Печалба (Загуба) преди данъци върху печалбата	51 406	(1 340)
Разход за данъци върху печалбата	(5 432)	(1 499)
Нетна печалба (загуба) за периода от продължаващи дейности	45 974	(2 839)
Преустановена дейност		
Печалба от преустановена дейност след данъци	-	14 821
Нетна печалба за периода	45 974	11 982
Отнасяща се към :		
Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка	45 345	11 889
Неконтролиращото участие	629	93

Междинният консолидиран финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

София, 23.11.2015 г.

Изпълнителен директор:

(Венцислав Стояков)

Съставител:

(Стратия Стратиев)



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година

	01.01. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2014
	BGN '000	BGN '000
	Неодитиран	Неодитиран
Нетна печалба за периода	45 974	11 982
Друг всеобхватен доход		
<i>Компоненти, които са или могат да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>		
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранна дейност	289	332
Рекласификация на курсови разлики от преизчисляване на чуждестранна дейност в резултат на загуба на контрол		102
	289	434
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>	-	-
	-	-
Общо друг всеобхватен доход	289	434
Общ всеобхватен доход	46 263	12 416

Отнасящ се към :

Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка	45 626	12 214
Неконтролиращото участие	637	202

Междинният консолидиран финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него

София, 23.11.2015 г.

Изпълнителен директор:

(Венцислав Полакков)

Съставител:

(Стратия Стратиев)



Група БУЛГАРТАБАК

МЕЖДУНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 септември 2015 година

	30 септември 2015 г.	31 декември 2014 г.
	BGN '000 <i>Неаудитиран</i>	BGN '000 <i>Аудитиран</i>
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	211 497	224 839
Нематериални активи	87 476	21 278
Инвестиционни имоти	30 447	341
Инвестиции на разположение за продажба	320	320
Активи по отсрочени данъци	1 746	1 451
Инвестиции в предприятия, отчитани по метода на капитала	153 511	83 136
Други нетекущи активи	9 013	56 613
	<u>494 010</u>	<u>387 978</u>
Текущи активи		
Материални запаси	97 890	156 603
Вземания от клиенти и доставчици	94 149	94 292
Корпоративен данък за възстановяване	100	1 103
Други текущи активи	3 599	10 552
Депозити в търговски банки	294	-
Парични средства и парични еквиваленти	17 511	25 932
Активи, класифицирани като държани за продажба	157	45
	<u>213 700</u>	<u>288 527</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u>707 710</u>	<u>676 505</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на		
Основен акционерен капитал	7 367	7 367
Резерви	76 271	76 591
Нагрупани печалби	312 801	301 216
	<u>396 439</u>	<u>385 174</u>
Неконтролиращо участие	6 143	4 788
Общо собствен капитал	<u>402 582</u>	<u>389 962</u>
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Дългосрочни задължения към финансови институции	35 841	50 702
Пасиви по отсрочени данъци	7 318	7 316
Задължения към персонала при пенсиониране	5 462	5 063
Други нетекущи задължения	1 350	2 537
	<u>49 971</u>	<u>65 618</u>
Текущи задължения		
Задължения към доставчици и клиенти	90 409	91 734
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	3 053	1 107
Краткосрочни задължения към финансови институции	54 024	43 725
Задължения за данъци	74 834	58 661
Корпоративен данък за внасяне	2 796	3 401
Други текущи задължения	30 041	22 297
	<u>255 157</u>	<u>220 925</u>
ОБЩО ПАСИВИ	<u>305 128</u>	<u>286 543</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u>707 710</u>	<u>676 505</u>

Междунен консолидиран финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

София, 23.11.2015 г.

Изпълнителен директор:

(Венцислав Чолаков)

Съставител:

(Светлана Сидринова)



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година

	01.01. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2014
	BGN '000	BGN '000
	Неодитиран	Неодитиран
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	949 697	875 497
Плащания на доставчици	(269 094)	(319 272)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(45 612)	(53 443)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(570 148)	(488 394)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	22	1 565
Платени данъци върху печалбата	(3 730)	(2 572)
Възстановени данъци върху печалбата	23	2 145
Платени банкови такси и лихви върху заеми за оборотни средства	(5 122)	(5 531)
Получени лихви	5	21
Платени лихви и неустойки за оперативна дейност	(2 538)	(277)
Дарения и спонсорство	(986)	(753)
Възстановени дългосрочни гаранции		
Други постъпления / (плащания), нетно	(2 231)	(5 480)
Нетни парични потоци от / (използвани в) оперативната дейност	50 286	3 506
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и съоръжения	(15 895)	(34 664)
Покупки на нематериални активи	(275)	(1 642)
Плащания за придобиване и увеличаване на участието в дъщерни предприятия, нетно от парични средства	(452)	(213)
Постъпления от продажба на дъщерни дружества, нетно от парични средства	-	42 673
Постъпления / плащане по договори за цесии, (нетно)		-
Предоставени депозити в търговски банки	(294)	-
Предоставени заеми	(840)	-
Други постъпления / (плащания), нетно	2 348	29
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност	(15 408)	6 183
Парични потоци от финансова дейност		
Получени дългосрочни банкови заеми	-	40 510
Получени краткосрочни банкови заеми		133 631
Изплатени дългосрочни банкови заеми	(664)	(24 858)
Изплатени краткосрочни банкови заеми	-	(166 803)
Получени / изплатени краткосрочни заеми - овърдрафт, нетно	(15 517)	6 758
Изплатени дивиденди	(29 231)	(13)
Изплатени дивиденди на неконтролиращо участие	-	(32)
Изплатени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(36)	(1 403)
Плащания по финансов лизинг	-	
Изплатени таптеми		
Други постъпления / (плащания), нетно	1 691	(29)
Нетни парични потоци (използвани във) / от финансовата дейност	(43 757)	(12 239)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(8 879)	(2 550)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари - одитирани	17 212	14 627
Ефект от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(455)	(536)
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	7 878	11 541
в т.ч.		
Парични средства на дружества в ликвидация	51	56

Междинният консолидиран финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

София, 23.11.2015 г.

Изпълнителен директор:

(Венцислав Татаков)

Съставител:

(Стратия Стратиева)



МЕЖДУНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година

	Отнася се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка						Общо	Неконтролирано участие	Общо собствен капитал
	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Преценъче и резерв	Резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранна дейност	Натурални печалби	Резерв и финансов резултат на дружества в ликвидация			
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000			
Салдо на 31 декември 2013 г. <i>Одитирано</i>	7 367	48 673	30 502	(419)	275 624	(5 974)	355 773	5 316	361 089
Нетна печалба за периода 01.01 - 30.9.2014 г.	-	-	-	-	12 415	(526)	11 889	93	11 982
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	325	-	-	325	109	434
Общ всеобхватен доход	-	-	-	325	12 415	(526)	12 214	202	12 416
Промени в участието на компанията-майка в собствеността на дъщерни предприятия	-	116	57	176	(2 886)	-	(2 537)	2 411	(126)
Ефект за неконтролираното участие при загуба на контрол на дъщерни предприятия	-	-	-	-	-	-	-	(2 994)	(2 994)
Салдо на 30 септември 2014 г. <i>Неодитирано</i>	7 367	48 789	30 559	82	285 153	(6 500)	365 450	4 935	370 385
Нетна печалба за периода 01.10 - 31.12.2014 г.	-	-	-	-	16 120	3 186	19 306	(167)	19 139
Общо друг всеобхватен доход	-	-	(447)	892	(31)	-	414	20	434
Общ всеобхватен доход	-	-	(447)	892	16 089	3 186	19 720	(147)	19 573
Други изменения * други	-	-	30	-	(26)	-	4	-	4
Салдо на 31 декември 2014 г. <i>Одитирано</i>	7 367	48 789	30 142	974	301 216	(3 314)	385 174	4 788	389 962
Разпределение на печалбата за: * дивиденди * резерви	-	4	-	-	(30 946)	-	(30 942)	(670)	(31 612)
Нетна печалба за периода 01.01 - 30.09.2015 г.	-	-	-	-	45 950	(605)	45 345	629	45 974
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	281	-	-	281	8	289
Общ всеобхватен доход	-	-	-	281	45 950	(605)	45 626	637	46 263
Други изменения * други	-	-	-	-	(217)	-	(217)	(1)	(218)
Промени в участието на компанията-майка в собствеността на дъщерни предприятия	-	-	-	-	(3 202)	-	(3 202)	2 751	(451)
Ефект за неконтролираното участие при придобиване на дъщерни предприятия	-	-	-	-	-	-	-	(1 362)	(1 362)
Салдо на 30 септември 2015 г. <i>Неодитирано</i>	7 367	48 793	30 142	1 255	312 801	(3 919)	396 439	6 143	402 582

Междунен консолидиран финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които предоставяват неразделна част от него.

София, 23.11.2015 г.

Изпълнителен директор

(Венцислав Стоянов)

Съставител

(Стратиня Стратинова)





**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА**

Консолидираният финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година е съставен на основание чл. 100о, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и във връзка с разпоредбите на чл. 31, ал. 3, т. 2 от Наредба № 2 – “За проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества, и другите емитенти на ценни книжа”. Сравнителната информация в Отчета за финансовото състояние е от заверения консолидиран финансов отчет за 2014 година. В Отчета за доходите, Отчета за всеобхватния доход, Отчета за паричните потоци и Отчета за промените в собствения капитал сравнителната информация е от същия период (1 януари – 30 септември) на предходната година.

1 Счетоводна политика

Групата представя съкратен междинен консолидиран финансов отчет за периода приключващ на 30 септември 2015 година. При съставянето му са приложени изискванията на Международен счетоводен стандарт 34 Междинно финансово отчитане и не включва цялата информация и оповестявания, които се изискват за консолидиран годишен финансов отчет, поради което настоящият отчет трябва да се разглежда във връзка с консолидирания годишен финансов отчет на Група Булгартабак за 2014 година.

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

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

Счетоводната политика и методите на изчисление, при съставяне на междинния консолидиран финансов отчет, нямат промяна в сравнение с прилаганите при съставяне на годишния консолидиран финансов отчет на Група Булгартабак за 2014 г.

1.1 Нови и променени Международни стандарти за финансово отчитане

Групата е приела 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 нейната дейност. За Групата 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 2015 г., тъй като част от тях или не се отнасят за нейната дейност и обичайния състав и характеристики на активите и пасивите ѝ или през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените в изменените МСФО. Ефектът от промените в МСФО за Групата 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:

- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 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 – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- 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);
- Изменение 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).
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

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 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения 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 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- 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 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Ръководството на Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Групата 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 ръководството, 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.

Дружествата в ликвидация от Групата са приели за целите на своите финансови отчети специфичните счетоводни принципи и правила, установени с Национален Счетоводен Стандарт 13 „Отчитане при ликвидация и несъстоятелност”, приет за приложение на територията на Република България - от датата на обявяването им в ликвидация. За целите на консолидирания отчет техните активи и пасиви са класифицирани към съответните групи активи и пасиви, съобразно предвиджданото им функционално предназначение за периода на ликвидация на дружествата. Приходите и разходите се класифицират в отчета за доходи, съобразно икономическата същност на извършваните операции и сделки свързани с тях, за периода на ликвидация.



2 Принципи на консолидация

При съставяне на междинния консолидиран финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година е запазен метода на консолидация и принципите на елиминиране, приложени към консолидирания финансов отчет за 2014 година.

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

Участията на Групата в предприятия, отчетани по метода на капитала, включват три асоциирани предприятия.

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

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

Консолидираният финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 януари до 30 септември 2015 година, включва финансовите отчети на Булгартабак – Холдинг АД и дружествата, в които холдингът упражнява контрол.

Към 30 септември 2015 г. Булгартабак - Холдинг АД упражнява контрол в следните дружества:

Дружество	%
Благоевград БТ АД, гр. Благоевград	97,36
София БТ АД, гр. София	98,19
Плевен БТ ЕАД, с. Ясен, общ. Плевен	100,00
Баранко ООД, гр. Пловдив	64,55
Fabrikа Duvana AD, гр. Баня Лука в Република Сръбска, Босна и Херцеговина	97,36
Bulgartabac Logistics LLC. Русия	97,36
Global Tobacco Trading, SL. Испания	97,36
Global Tobacco Trading, SRL. Румъния	97,36
Global Tobacco Trading, Сърбия	97,36
EMEA Market Establishment	100,00
Шумен Табак АД, гр. Шумен	85,60
Асеновград Табак АД (в ликвидация), гр. Асеновград	82,71
Хасково Табак АД (в ликвидация), гр. Хасково	93,25



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

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

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

Горните ограничения са налице поради несъответствието на производствения процес на тези дружества с изискването на руското законодателство за затворен цикъл на производство. За да бъде съобразен производствения процес с нормативните изисквания, са необходими значителни по размер допълнителни инвестиции от страна на Групата, извършването на които не се планира.

В тази връзка тези дружества не биха могли да оперират и да съществуват като “действащо предприятие”.

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

Към 30.09.2015 г. Групата чрез дъщерните си предприятия, упражнява значително влияние над следните дружества:

- Табак Маркет АД
- Юрий Гагарин АД
- Експрес логистика и дистрибуция ООД

3 Капиталови и дългови инструменти

За периода от 1 януари до 30 септември 2015 година не са издавани, погасявани и обратно изкупувани капиталови и дългови инструменти.

4 Начислени дивиденди

Съгласно решенията на общите събрания на дъщерните дружества Благоевград БТ АД и София БТ АД, проведени през месец юли 2015 година са начислени дивиденди, както следва:

- | | |
|---------------------|---------------|
| • Благоевград БТ АД | 11,000 х. лв. |
| • София БТ АД | 21,003 х. лв. |

Обща сума на дивидентите: 32,003 х. лв.



От гласуваните дивиденди, начисленият дивидент за компанията - майка Булгартабак – Холдинг АД е 31,333 х. лв., а остатъкът, в размер на 670 х. лв., представлява начисления дивидент за неконтролиращото участие.

На общо събрание на акционерите на Булгартабак – Холдинг АД, проведено на 16 юли 2015 г. е взето решение за разпределяне на дивиденди в размер на 4,20 лв. на акция или общо 30,942 х. лв.

5 Свързани лица

През периода 1 януари – 30 септември 2015 г. Групата Булгартабак е осъществявала сделки със свързани лица, които представляват продажба на цигари общо в размер на 260,635 х. лв., продажби на спомагателни материали общо в размер на 1,023 х. лв, покупки на спомагателни материали общо в размер на 15,704 х. лв. и покупка на рекламни услуги общо в размер на 1,726 х. лв.. Към 30 септември 2015 г. вземанията от свързани лица са общо в размер на 49,300 х. лв. и задълженията към свързани лица са общо в размер на 8,891 х. лв.

6 Управление на финансовия риск

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

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



6.1 Структура на финансовите активи и пасиви по категории:

30 септември 2015 г.	Кредити и вземания	Активи държани на разположение за продажба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	320	320
Други нетекущи активи	9,013	-	9,013
Вземания от клиенти	66,394	-	66,394
Депозити в търговски банки	294	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	17,511	-	17,511
Други текущи активи	1,355	-	1,355
Общо финансови активи	94,567	320	94,887

	Други финансови пасиви	Общо
	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви		
Дългосрочни задължения към финансови институции	35,841	35,841
Други нетекущи задължения	1,350	1,350
Задължения към доставчици	88,404	88,404
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	3,053	3,053
Краткосрочни задължения към финансови институции	54,024	54,024
Други текущи задължения	22,279	22,279
Общо финансови пасиви	204,951	204,951

31 декември 2014 г.	Кредити и вземания	Активи държани на разположение за продажба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи			
Инвестиции на разположение за продажба	-	320	320
Други нетекущи активи	56,613	-	56,613
Вземания от клиенти	86,957	-	86,957
Парични средства и парични еквиваленти	25,932	-	25,932
Други текущи активи	8,253	-	8,253
Общо финансови активи	177,755	320	178,075



	Други финансови пасиви	Общо
	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви		
Дългосрочни задължения към финансови институции	50,702	50,702
Други нетекущи задължения	2,537	2,537
Задължения към доставчици	88,001	88,001
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	1,107	1,107
Краткосрочни задължения към финансови институции	43,725	43,725
Други текущи задължения	14,784	14,784
Общо финансови пасиви	200,856	200,856

6.2 Пазарен риск

6.2.1 Валутен риск

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни контрагенти (клиенти и доставчици). Те осъществяват продажби на чуждестранни клиенти (на тютюневи изделия) и сделки с чуждестранни контрагенти по доставки (тютюни, спомагателни материали и резервни части), договорени в щатски долари. Поради това Групата, в определена степен, е изложена на валутен риск спрямо щатския долар, доколкото сделките за продажби и доставки се влияят пряко от обменния курс на щатския долар към лева. Останалата част от операциите са деноминирани в български лева, евро и други валути.

За управление на валутния риск и поради централизираната система на доставяне на тютюн от внос, и респ. износ на тютюн и тютюневи изделия, в Група Булгартабак се извършва текущо планиране на доставките от внос и респ. продажбите за износ.

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



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДУНІННІЯ
КОНСОЛІДІРАН ФІНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРІ 2015 ГОДИНА

Валутен структурен анализ

30 септември 2015 г.	В EUR	В USD	В друга чуждестран- на валута	В български лева	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	320	320
Други нетекущи активи	-	690	-	8,323	9,013
Вземания от клиенти	2,529	1,583	2,915	59,367	66,394
Депозити в търговски банки	294	-	-	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	10,723	47	252	6,489	17,511
Други текущи активи	25	15	32	1,283	1,355
Общо финансови активи	13,571	2,335	3,199	75,782	94,887

Финансови пасиви

Дългосрочни задължения към финансови институции	35,841	-	-	-	35,841
Други нетекущи задължения	-	-	-	1,350	1,350
Задължения към доставчици	19,382	42,319	3,987	22,716	88,404
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	3,053	-	-	-	3,053
Краткосрочни задължения към финансови институции	34,494	-	-	19,530	54,024
Други текущи задължения	-	-	32	22,247	22,279
Общо финансови пасиви	92,770	42,319	4,019	65,843	204,951

31 декември 2014 г.	В EUR	В USD	В друга чуждестран- на валута	В български лева	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	320	320
Други нетекущи активи	-	48,890	-	7,723	56,613
Вземания от клиенти	443	33,068	4,168	49,278	86,957
Парични средства и парични еквиваленти	10,845	8,462	518	6,107	25,932
Други текущи активи	6,870	14	83	1,286	8,253
Общо финансови активи	18,158	90,434	4,769	64,714	178,075



Финансови пасиви

Дългосрочни задължения към финансови институции	50,702	-	-	-	50,702
Други нетекущи задължения	782	-	-	1,755	2,537
Задължения към доставчици	7,493	48,925	6,893	24,690	88,001
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	1,107	-	-	-	1,107
Краткосрочни задължения към финансови институции	9,013	-	2,671	32,041	43,725
Други текущи задължения	5,634	-	-	9,150	14,784
Общо финансови пасиви	74,731	48,925	9,564	67,636	200,856

Анализ на валутната чувствителност

Дружествата от Групата са изложени на валутен риск основно по отношение на експозициите си в щатски долари. Към 30.09.2015 г. 2,46 % от финансовите активи на Групата са в щатски долари (31.12.2014 г.: 50,78 %). В таблицата по-долу е представена валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар на база структурата на валутните активи и пасиви в края на двата отчетни периода и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци при данъчна ставка 10 % (31.12.2014 г.: 10 %) и съответно собствения капитал – чрез печалбата.

	Изменение на курса с +/- 10 %	USD	
		30.09.2015	31.12.2014
		BGN'000	BGN'000
Финансов резултат печалба / (загуба)	+	(3,599)	3,736
Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)	+	(3,599)	3,736
Финансов резултат (загуба) / печалба	-	3,599	(3,736)
Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)	-	3,599	(3,736)

Увеличение с 10 процента на курса на щатския долар спрямо българския лев към 30.09.2015 г. би намалило печалбата на Групата към 30.09.2015 г. (след данъчно облагане) с 3,599 х. лв. (2014 г.: увеличение с 3,736 х. лв.), поради ефекта от превишението на левовата равностойност на финансовите пасиви (задължения към доставчици) спрямо левовата равностойност на финансовите активи (парични средства и парични еквиваленти, вземания от клиенти, други нетекущи активи и други вземания). Съответно 10 процентното увеличение на курса би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез текущата печалба или загуба).



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

Финансовият резултат след данъчно облагане е с по – малка чувствителност към валутния риск за периода приключващ на 30 септември 2015 година, отколкото през 2014 година, поради намаление на нетната експозиция на валутни активи и пасиви в щатски долари (22,905 х. щ. д.), спрямо нетната експозиция към 31.12.2014 г. (25,807 х. щ. д.) на Групата.

6.2.2 Лихвен риск

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

Като цяло в структурата на активите на Групата, лихвоносните финансови активи са представени най-вече от паричните средства, олихвявани с фиксиран лихвен процент. Групата притежава незначителен дял от лихвоносни активи с плаващ лихвен процент, поради което не е изложена на съществен риск на паричния поток за тези активи.

Същевременно Групата е изложена и на лихвен риск за ползваните от нея дългосрочни и краткосрочни заеми за финансиране на стопанската ѝ дейност. Поради това текущо се наблюдават промените в лихвените равнища и се търсят възможности за своевременно предоговаряне при негативни тенденции.

Изходящите парични потоци на Група Булгартабак са изложени на лихвен риск от ползване на заеми, договорени с променлив лихвен процент, в размер на 84,215 х. лв. (31.12.2014 г.: 84,029 х. лв.).

Задълженията по банкови заеми в размер на 8,703 х. лв. (31.12.2014 г.: 11,399 х. лв.) са с фиксиран лихвен процент и откриват експозиция на риск спрямо промените в справедливата стойност на лихвените равнища.

30 септември 2015 г.	безлихвени BGN'000	с плаващ лихвен % BGN'000	с фиксиран лихвен % BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	320	-	-	320
Други нетекущи активи	-	690	8,323	9,013
Вземания от клиенти	64,998	-	1,396	66,394
Депозити в търговски банки	-	-	294	294
Парични средства и парични еквиваленти	8,813	-	8,698	17,511
Други текущи активи	1,355	-	-	1,355
Общо финансови активи	75,486	690	18,711	94,887



Финансови пасиви

Дългосрочни задължения към финансови институции	-	35,841	-	35,841
Други нетекущи задължения	1,350	-	-	1,350
Задължения към доставчици	88,404	-	-	88,404
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	-	3,053	-	3,053
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	45,321	8,703	54,024
Други текущи задължения	22,279	-	-	22,279
Общо финансови пасиви	112,033	84,215	8,703	204,951

31 декември 2014 г.

	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	320	-	-	320
Други нетекущи активи	55,975	638	-	56,613
Вземания от клиенти	86,957	-	-	86,957
Парични средства и парични еквиваленти	8,833	-	17,099	25,932
Други текущи активи	8,253	-	-	8,253
Общо финансови активи	160,338	638	17,099	178,075

Финансови пасиви

Дългосрочни задължения към финансови институции	-	50,702	-	50,702
Други нетекущи задължения	2,537	-	-	2,537
Задължения към доставчици	88,001	-	-	88,001
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	106	1,001	-	1,107
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	32,326	11,399	43,725
Други текущи задължения	14,784	-	-	14,784
Общо финансови пасиви	105,428	84,029	11,399	200,856

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



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

Промяната в увеличение на лихвения процент на финансовите активи и пасиви в щатски долари и в лева с 50 базисни пункта би се отразило като загуба (след данъчно облагане) в консолидирания отчет за доходите на Групата от 376 х. лв. (2014 г.: загуба 375 х. лв.). Съответно същото увеличение на лихвения процент би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез текущата печалба или загуба), тъй като компонентите на собствения капитал на Групата не са повлияни от лихвени активи и пасиви, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход или директно върху собствения капитал.

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

6.2.3 Ценови риск

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

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

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

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

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

6.3 Кредитен риск

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

Финансовите активи на дружествата от Групата основно са концентрирани в следните групи: нетекущи вземания, други нетекущи активи, други текущи активи, парични средства и еквиваленти –



пари в брой и в банкови сметки (текущи и депозитни), вземания от клиенти и инвестиции на разположение за продажба. Максималната експозиция на кредитен риск към края на отчетния период е балансовата стойност на всеки клас финансови активи, както са оповестени в настоящото приложение.

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

Прилаганата в Групата политика по контрол на договорните отношения е от съществено значение за предотвратяване на риска от несъбираемост на вземанията. Политиката на Групата е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с Групата, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалите клиенти, продажби се осъществяват предимно срещу предварително (частично или пълно) плащане, плащане в деня на сделката и/или акредитиви. Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо на ниво дружества и на ниво Булгартабак - Холдинг АД, съгласно установената политика на дружествата от Група Булгартабак. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите.

Реализацията на продукцията (тютюневи изделия) през отчетния период на вътрешния пазар от Групата се извършва чрез дистрибутор на база сключени договори. Групата управлява ефективно договорните отношения, с цел навременно събиране на вземанията.

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

6.4 Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружествата от Група Булгартабак да не бъдат в състояние да посрещнат безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Те провеждат консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържат оптимален ликвиден запас парични средства (собствени и привлечени) и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. В тази връзка по-долу е представен матуритетен анализ на финансовите активи и пасиви, така както е установена структурата им към 30 септември.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи и контролира на две нива, от дружеството-майка и от съответните структурни звена на дружествата от Групата, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и анализ на предстоящите плащания. Дружествата в Групата осъществяват наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци, с цел поддържане на равновесие между матуритетните срокове на активите и пасивите им.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Групата към края на отчетния период. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДУДИННИЯ
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА

Активите и пасивите на Групата, анализирани по остатъчен срок от края на отчетния период са както следва:

30 септември 2015 г.	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи									
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	320	320
Други нетекущи активи	-	-	-	-	2,083	5,139	4,449	-	11,671
Вземания от клиенти	63,164	3,317	-	-	-	-	-	-	66,481
Депозити в търговски банки	-	-	-	294	-	-	-	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	8,808	8,703	-	-	-	-	-	-	15,511
Други текущи активи	1,295	13	-	47	-	-	-	-	1,355
Общо финансови активи	73,267	12,033	-	341	2,083	5,139	4,449	320	97,632

30 септември 2015 г.	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви									
Дългосрочни задължения към финансови институции	-	-	-	-	12,236	28,051	-	-	40,287
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	540	810	-	-	1,350
Задължения към доставчици	85,978	2,021	135	270	-	-	-	-	88,404
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	659	742	1,099	1,653	-	-	-	-	4,153
Краткосрочни задължения към финансови институции	19,920	9,229	2,686	24,807	-	-	-	-	56,642
Други текущи задължения	3,158	-	-	19,121	-	-	-	-	22,279
Общо финансови пасиви	109,715	11,992	3,920	45,851	12,776	28,861	-	-	213,115



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДУННА
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА

31 декември 2014 г.	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	без матуритет	Общо:
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови активи									
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	320	320
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1,483	4,449	5,087	48,252	59,271
Вземания от клиенти	85,561	-	-	1,396	-	-	-	-	86,957
Парични средства и парични еквиваленти	17,229	8,703	-	-	-	-	-	-	25,932
Други текущи активи	1,395	-	-	6,858	-	-	-	-	8,253
Общо финансови активи	104,185	8,703	-	8,254	1,483	4,449	5,087	48,572	180,733
Финансови пасиви									
Дългосрочни задължения към финансови институции	262	526	788	1,576	30,021	25,090	-	-	58,263
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	1,322	1,215	-	-	2,537
Задължения към доставчици	78,620	8,976	135	270	-	-	-	-	88,001
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	195	178	263	516	-	-	-	-	1,152
Краткосрочни задължения към финансови институции	41,054	2,671	-	-	-	-	-	-	43,725
Други текущи задължения	12,001	-	-	2,783	-	-	-	-	14,784
Общо финансови пасиви	132,132	12,351	1,186	5,145	31,343	26,305	-	-	208,462

6.5 Управление на капиталовния риск

С управлението на капитала Групата цели да създава и поддържа възможности да продължи да функционира като действащо предприятие, да осигурява възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала – на ниво отделно дружество от Групата (в т.ч. дружеството-майка) и на ниво Група (консолидиран собствен капитал).

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



<u>Съотношения</u>	<u>30.09.2015 г.</u>	<u>31.12.2014 г.</u>
Собствен капитал / Привлечен капитал	1.32	1.36
Банкови заеми / Привлечен капитал	0.30	0.33
Парични средства и еквиваленти / Привлечен капитал	0.06	0.09

6.6 Справедливи стойности

Справедливата стойност представлява цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценка. Политиката на Групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, за които съществуват котировки на пазарни цени.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, предоставените заеми и депозитите, Групата очаква да реализира тези финансови инструменти, и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност, която се приема че би била приблизително близка до тяхната справедлива стойност.

Основната част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (вземания от клиенти, задължения, краткосрочни заеми) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Исключение от това правило са инвестициите на разположение за продажба, за които няма пазар и обективни условия за определяне по друг достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност), която ръководството консервативно преценява, че не би се различавала съществено от тяхната справедлива стойност.

Поради липсата на достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Групата е преценило, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност при стопанската среда в страната.

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

Към 30 септември 2015 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	320				
Гаранционен депозит	690	-	688	-	688
Други нетекущи активи	8,323	-	8,133	-	8,133
Вземания от клиенти	66,394				
Депозити в търговски банки	294				
Парични средства и парични еквиваленти	17,511				



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДУННА
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА

Други вземания	1,355				
Общо финансови активи	94,887				
Финансови пасиви					
Дългосрочни задължения към финансови институции	35,841	-	35,471	-	35,471
Други нетекущи задължения	1,350	-	1,236	-	1,236
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	3,053				
Краткосрочни задължения към финансови институции	54,024				
Задължения към доставчици	88,404				
Други задължения	22,279				
Общо финансови пасиви	204,951				

	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
Към 31 декември 2014 г.					
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	320				
Гаранционен депозит	638	-	539		539
Други нетекущи активи	55,975				
Вземания от клиенти	86,957				
Парични средства и парични еквиваленти	25,932				
Други вземания	8,253				
Общо финансови активи	178,075				
Финансови пасиви					
Дългосрочни задължения към финансови институции	50,702	-	50,844	-	50,844
Други нетекущи задължения	2,537	-	2,272	-	2,272
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	1,107				
Краткосрочни задължения към финансови институции	43,725				
Задължения към доставчици	88,001				
Други задължения	14,784				
Общо финансови пасиви	200,856				

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



7. Условни задължения и ангажменти

7.1 Оперативен лизинг

Задължения по оперативен лизинг – Групата като лизингополучител

Към 30 септември 2015 г. част от дружествата в Групата са страна по договори (отменяеми) за оперативен лизинг като наемател.

• Булгартабак - Холдинг АД

Наети автомобили за дейността на дружеството – срок на наемния договор до 3 г. Може да бъде прекратен по взаимно съгласие или след изтичане срока на договора. Месечният наем се определя в зависимост от броя и марките на наетите автомобили.

• Благоевград БТ АД

Наети автомобили за дейността на дружеството – срок на наемния договор до 3 г., считано от 18.12.2013 г. Може да бъде прекратен по взаимно съгласие или след изтичане срока на договора. Месечният наем се определя в зависимост от броя и марките на наетите автомобили.

• София БТ АД

Наети автомобили за дейността на дружеството – срок на наемния договор до 3 г., считано от 7.12.2014 г. Може да бъде прекратен по взаимно съгласие или след изтичане срока на договора. Месечният наем се определя в зависимост от броя и марките на наетите автомобили.

• Плевен БТ АД

Нает автомобил за дейността на дружеството - срок на наемния договор до 3 г., считано от 7.11.2012 г. Може да бъде прекратен след изтичане на срока.

• Фабрика Дувана АД

Наети автомобили за дейността на дружеството - срок на наемния договор до 4 г., считано от 18.08.2014 г. Може да бъде прекратен след изтичане на срока.

Бъдещите минимални дължими наеми при условията на оперативен лизинг (отменяем) са както следва:

	30.09.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	1,062	4,979
След 1 година, но не повече от 5 години	906	16,897
Над 5 години	-	2,970
Общо	<u>1,968</u>	<u>24,846</u>



Вземания по оперативен лизинг – Групата като лизингодател

Към 30 септември 2015 г. по-съществени договори за отдаване под наем на оперативен лизинг (отменяем) на имущество, собственост на дружества от Групата са сключили:

• Булгартабак – Холдинг АД

Част от административната сграда за офис на банка – общо отдадена наемна площ от 300 кв. м. при срок на договора до 5 г., считано от 27.04.2012 г. Може да бъде прекратен с шестмесечно предизвестие.

Гаражни клетки в гр. Асеновград – общо отдадена площ от 144 кв. м. при срок на договорите 1 месец. Условие за прекратяване – с писмено предизвестие в петдневен срок.

Част от сгради с общо отдадена наемна площ от 3,425 кв. м. при срок на договора до 3 г. Може да бъде прекратен с изтичане срока на договора или по взаимно съгласие.

Отдадени автомобили под наем – срок на наемния договор до 3 г. Може да бъде прекратен по взаимно съгласие или след изтичане срока на договора. Месечният наем се определя в зависимост от броя на наетите автомобили.

Имотите са третирани като ползвани в дейността.

• Благоевград БТ АД

Дружеството е лизингодател по договори за оперативен лизинг на части от сгради, помещения за складове и производствена площадка. Договорите са със срок от 1 г. до 3 г.

Имотите са третирани като ползвани в дейността.

• София БТ АД

Част от сграда за офис на банка – общо отдадена наемна площ 100 кв. м. Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие или с тримесечно предизвестие.

Помещения за хранене – столова и кафене, ведно с оборудването. Условия за прекратяване – изтичане на срока или с тримесечно предизвестие.

Част от покрив на сграда за монтаж и ползване на телекомуникационни съоръжения. Условия за прекратяване – изтичане на срока, тримесечно предизвестие от страна на наемодателя или едномесечно предизвестие от страна на наемателя.

Производствена площадка - общо отдадена наемна площ 300 кв. м. при срок на договора 1 г.

Имотите са третирани като ползвани в дейността.

• Шумен Табак АД

Дружеството е лизингодател по договори за оперативен лизинг на части от сгради и помещения за складове. Договорите са със срок за 1 г.

Имотите са третирани като ползвани в дейността.

• Фабрика Дувана АД

Дружеството е отдало под наем машина, като договорът е със срок за 2 г.



ГРУПА БУЛГАРТАБАК
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДУННОЯ
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА

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

	<i>30.09.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките на 1 година	948	895
След 1 година, но не повече от 5 години	463	887
	<u>1,411</u>	<u>1,782</u>

7.3 Банкови гаранции

Издадените банкови гаранции на дружества от Групата в полза на техни контрагенти към 30.09.2015 г. възлизат на 71,996 х. лв. и са както следва:

Дружество	Сума на гаранцията BGN '000	В полза на кого
Благоевград БТ АД	30,000	Агенция Митници
София БТ АД	30,000	Агенция Митници
Булгартабак - Холдинг АД	8,703	Ситибанк НА Москва
Булгартабак - Холдинг АД	294	Julius Meinl Austria Gmbh, Austria
Плевен БТ ЕАД	3,000	Агенция Митници
	<u>71,997</u>	

Към 30.09.2015 г. издадените банкови гаранции на стойност 63,000 х. лв. на дружества от Групата са за обезпечаване на задължения за акциз, сумата от 8,703 х. лв. е за обезпечаване на кредит, а сумата от 294 х. лв. е за обезпечаване на търговски задължения .

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

7.4 Предоставени обезпечения

Предоставени обезпечения по дългосрочни и краткосрочни кредити:

- залози на дълготрайни активи – 110,413 х. лв. (31.12.2014 г.: 128,912 х. лв.),
- залози на материални запаси – 47,799 х. лв. (31.12.2014 г.: 48,299 х. лв.),
- залози на ипотекни – 36,864 х. лв.
- залог на вземания по сметки.

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



7.5 Съдебни и изпълнителни дела.

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. Решението по другото дело е в полза на Булгартабак – Холдинг АД. Решението е обжалвано пред Софийски апелативен съд от другата страна. Решението на Софийски апелативен съд е в полза на Булгартабак – Холдинг АД. Решението на Софийски апелативен съд е влязло в сила и делото е приключено.

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. Решението на Бургаски окръжен съд не е в полза на Булгартабак - Холдинг АД. Това решение е обжалвано от Булгартабак – Холдинг АД пред Върховен касационен съд. Върховния касационен съд е постановил решение, с което отменя решението на Бургаски окръжен съд и връща делото на същия съд за разглеждането му от друг състав. Делото е насрочено за разглеждане пред Бургаски окръжен съд. Делото е обявено за решаване.

Пред Върховен административен съд, са образувани две дела по жалби срещу решения на Комисия за финансов надзор, във връзка с постановени от нея решения. По първото дело е постановено решение, което не е в полза на Булгартабак –Холдинг АД. Решението е обжалвано пред касационна инстанция на Върховен административен съд. Считано от 1.9.2015 г. делото се намира в 5-членен състав на Върховен административен съд. Очаква се образуването на касационно дело. По другото дело е постановено окончателно решение, което не е в полза на Булгартабак – Холдинг АД.

Булгартабак - Холдинг АД води 4 изпълнителни дела за събиране на вземания от предходни периоди. По делата са издадени изпълнителни листи за суми в размер на 175 х. лв. Представляващи главници на вземанията и съдебни разноски.

Дела, свързани с права върху търговски марки

Булгартабак - Холдинг АД е страна по спорове относно права върху търговски марки в страната, както и в Турция, Гърция, Аржентина, Израел, Макао. 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. 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 1,500 лв. Решението е обжалвано пред Върховен административен съд. Делото не е приключено. Очаква се постановяване на решение.

8. Други оповестявания

Производства по ликвидация

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 ликвидация на дружеството, прекратяване правомощията на Съвета на директорите, определяне срок за завършване на ликвидацията – една година, считано от датата на обявяване на поканата до кредиторите за предявяване на вземанията им, и назначаване на ликвидатор. 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 30.06.2014 г. редовно Общо събрание на акционерите на Асеновград Табак АД е решено срокът за завършване на ликвидацията на Дружеството да бъде удължен с 12 месеца, считано от 22.06.2014 г. Решението е вписано в Търговския регистър на 04.07.2014 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. Първоначално крайният срок за ликвидация е бил 12.01.2008 г., същият е удължаван няколко пъти.

Предстои осребряване на имуществото, собственост на дружеството.



На 31 януари 2014 г. е проведено извънредно 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.

9. 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 консолидиран финансов отчет за периода приключващ на 30 септември 2015 година.

София, 23.11.2015 г.