

---

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

<b>МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....</b>	<b>1</b>
<b>МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....</b>	<b>2</b>
<b>МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....</b>	<b>3</b>
<b>МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....</b>	<b>4</b>
<b>МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....</b>	<b>5</b>

## **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

<b>1</b>	<b>СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....</b>	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>ПРИНЦИПИ НА КОНСОЛИДАЦИЯ.....</b>	<b>8</b>
<b>3</b>	<b>КАПИТАЛОВИ И ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....</b>	<b>10</b>
<b>4</b>	<b>ДИВИДЕНТИ.....</b>	<b>10</b>
<b>5</b>	<b>СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....</b>	<b>10</b>
<b>6</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК.....</b>	<b>11</b>
<b>7</b>	<b>УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ.....</b>	<b>24</b>
<b>8</b>	<b>ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ.....</b>	<b>27</b>
<b>9</b>	<b>СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.....</b>	<b>29</b>



**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ  
КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ПЕРИОДА ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2016 ГОДИНА**

Консолидираният финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 януари до 30 септември 2016 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 2015 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 2016 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 2015 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 2015 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 2016 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).

#### ***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 2016);
- 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 2016);
- 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 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 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);
- 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 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 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 предвиданото 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 2016 година е запазен метода на консолидация и принципите на елиминиране, приложени към консолидирания финансов отчет за 2015 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.

Консолидираният финансов отчет на Група Булгартабак за периода от 1 януари до 30 септември 2016 година, включва финансовите отчети на Булгартабак – Холдинг АД и дружествата, в които холдингът упражнява контрол.

Към 30 септември 2016 г. Булгартабак - Холдинг АД упражнява контрол в следните дружества:

<b>Дружество</b>	<b>%</b>
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	64,81
Fabrika 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 особеностите на статута на дружествата, все още продължава да държи контрола върху решенията относно тях и дейността им.

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

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

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

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



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

Към 30.09.2016г. Групата чрез дъщерни предприятия, упражнява значително влияние над следните дружества:

Табак Маркет АД

Юрий Гагарин АД

Експрес логистика и дистрибуция ООД

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

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

### **3 Капиталови и дългови инструменти**

За периода от 1 януари до 30 септември 2016 година не са издавани, погасявани и обратно изкупувани капиталови и дългови инструменти.

### **4 Дивиденди**

В периода от 1 януари до 30 септември 2016 година, не са вземани решения за разпределяне на дивиденди от дружества от Групата.

### **5 Свързани лица**

През периода 1 септември – 30 септември 2016 г. Групата Булгартабак е осъществявала сделки със свързани лица, които представляват продажба на цигари общо в размер на 193,499 хил. лв., продажба на други материали и услуги общо в размер на 3,346 х. лв, покупки на спомагателни материали общо в размер на 49,027 х. лв. и покупка на други материали и услуги общо в размер на 1,720 х. лв.

Към 30 септември 2016 г. вземанията от свързани лица са общо в размер на 74,544 х. лв. и задълженията към свързани лица са общо в размер на 36,734 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 2016 г.	Кредити и вземания BGN'000	Активи на разположение за продажба BGN'000	Общо BGN'000
<b>Финансови активи</b>			
Инвестиции на разположение за продажба	-	320	320
Други нетекущи активи	694	-	694
Текущи вземания от свързани предприятия	71,598	-	71,598
Вземания от клиенти	17,189	-	17,189
Депозити в търговски банки	294	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	57,725	-	57,725
Други текущи активи	17,090	-	17,090
<b>Общо финансови активи</b>	<b>164,590</b>	<b>320</b>	<b>164,910</b>
	<b>Др. фин. пасиви BGN'000</b>		<b>Общо BGN'000</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
Дългосрочни банкови заеми	62,094		62,094
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	313		313
Дългосрочни задължения към доставчици	15,387		15,387
Текущи задължения към свързани предприятия	5,674		5,674
Задължения към доставчици	122,234		122,234
Краткосрочни задължения към финансови институции	24,142		24,142
Други текущи задължения	6,294		6,294
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>236,138</b>		<b>236,138</b>



31 декември 2015 г.	Кредити и вземания	Активи на разположение за продажба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>			
Инвестиции на разположение за продажба	-	320	320
Нетекущи вземания от свързани лица	600	-	600
Нетекущи вземания	6,409	-	6,409
Други нетекущи активи	708	-	708
Текущи вземания от свързани предприятия	80,999	-	80,999
Вземания от клиенти	28,020	-	28,020
Депозити в търговски банки	294	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	47,318	-	47,318
Други текущи активи	1,309	-	1,309
<b>Общо финансови активи</b>	<b>165,657</b>	<b>320</b>	<b>165,977</b>

	Др. фин. пасиви	Общо
	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови пасиви</b>		
Дългосрочни банкови заеми	58,364	58,364
Други нетекущи задължения	1,125	1,125
Текущи задължения към свързани предприятия	7,834	7,834
Задължения към доставчици	91,481	91,481
Краткосрочни задължения към финансови институции	23,456	23,456
Други текущи задължения	20,068	20,068
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>202,328</b>	<b>202,328</b>

## 6.2 Пазарен риск

### 6.2.1 Валутен риск

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

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

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





*Валутен структурен анализ*

30 септември 2016 г.	В EUR	В USD	В друга чуждестран- на валута	В български лева	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	320	320
Други нетекущи активи	-	694	-	-	694
Текущи вземания от свързани предприятия	2,692	21,368	-	47,538	71,598
Вземания от клиенти	5,178	3	1,726	10,282	17,189
Депозити в търговски банки	294	-	-	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	7,698	39,245	523	10,259	57,725
Други текущи активи	16	15	12	17,047	17,090
<b>Общо финансови активи</b>	<b>15,878</b>	<b>61,325</b>	<b>2,261</b>	<b>85,446</b>	<b>164,910</b>
<b>Финансови пасиви</b>					
Дългосрочни банкови заеми	62,094	-	-	-	62,094
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	-	-	-	313	313
Дългосрочни задължения към доставчици	1,772	13,615	-	-	15,387
Текущи задължения към свързани предприятия	-	-	-	5,674	5,674
Задължения към доставчици	58,911	36,589	3,813	22,921	122,234
Краткосрочни задължения към финансови институции	11,862	-	3	12,277	24,142
Други текущи задължения	5,521	-	-	773	6,294
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>140,160</b>	<b>50,204</b>	<b>3,816</b>	<b>41,958</b>	<b>236,138</b>



31 декември 2015 г.	В EUR BGN'000	В USD BGN'000	В друга чуждестран- на валута BGN'000	В български лева BGN'000	Общо BGN'000
<b>Финансови активи</b>					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	320	320
Нетекущи вземания от свързани предприятия	-	-	-	600	600
Нетекущи вземания	-	-	-	6,409	6,409
Други нетекущи активи	-	708	-	-	708
Текущи вземания от свързани предприятия	-	13,044	-	67,955	80,999
Вземания от клиенти	2,587	4	771	24,657	28,019
Депозити в търговски банки	294	-	-	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	11,407	23,466	6	12,440	47,319
Други текущи активи	25	15	57	1,212	1,309
<b>Общо финансови активи</b>	<b>14,313</b>	<b>37,237</b>	<b>834</b>	<b>113,593</b>	<b>165,977</b>
<b>Финансови пасиви</b>					
Дългосрочни банкови заеми	58,364	-	-	-	58,364
Други нетекущи задължения	-	-	-	1,125	1,125
Текущи задължения към свързани предприятия	-	364	-	7,470	7,834
Задължения към доставчици	17,877	40,175	199	33,230	91,481
Краткосрочни задължения към финансови институции	14,453	-	3	9,000	23,456
Други текущи задължения	19,121	-	4	943	20,068
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>109,815</b>	<b>40,539</b>	<b>206</b>	<b>51,768</b>	<b>202,328</b>

#### *Анализ на валутната чувствителност*

Дружествата от Групата са изложени на валутен риск основно по отношение на експозициите си в щатски долари. Към 30.09.2016 г. 37,19 % от финансовите активи на Групата са в щатски долари (31.12.2015г.: 22,44 %). 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 % (31.12.2015 г.: 10 %) и съответно собствения капитал – чрез печалбата.



	Изменение на курса с +/- 10 %	USD	
		30.09.2016 BGN'000	31.12.2015 BGN'000
Финансов резултат печалба / (загуба)	+	1000	(297)
<b>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</b>	+	<b>1000</b>	<b>(297)</b>
Финансов резултат (загуба) / печалба	-	(1000)	297
<b>Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)</b>	-	<b>(1000)</b>	<b>297</b>

Увеличение с 10 процента на курса на щатския долар спрямо българския лев към 30.09.2016 г. би увеличило печалбата на Групата към 30.09.2016 г. (след данъчно облагане) с 1,000 х. лв. (2015 г.: увеличение с 297 х. лв.), поради ефекта от превишението на левовата равностойност на финансовите активи (парични средства и парични еквиваленти, вземания от клиенти, други нетекущи активи и други вземания) спрямо левовата равностойност на финансовите пасиви (задължения към доставчици). 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 – ниска чувствителност към валутния риск за периода приключващ на 30 септември 2016 година, отколкото през 2015 година, поради положителната нетната експозиция на валутни активи и пасиви в щатски долари (11,121 х.лв.), спрямо нетната отрицателна експозиция към 31.12.2015 г. (3,302 х.лв.) 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 86,013 х. лв. (31.12.2015 г.: 73,101 х. лв.).

Задълженията към финансови институции ( финансов лизинг) в размер на 533 х. лв. (31.12.2015 г.: 8,719 х. лв.- задължения по банкови заеми ) са с фиксиран лихвен процент и откриват експозиция на риск спрямо промените в справедливата стойност на лихвените равнища.

30 септември 2016 г.	безлихвени	с плаващ	с фиксиран	Общо
	BGN'000	лихвен % BGN'000	лихвен % BGN'000	
<b>Финансови активи</b>				
Инвестиции на разположение за продажба	320	-	-	320
Други нетекущи активи		694	-	694
Текущи вземания от свързани предприятия	71,236		362	71,598
Вземания от клиенти	17,189	-	-	17,189
Депозити в търговски банки			294	294
Парични средства и парични еквиваленти	863	163	56,699	57,725
Други текущи активи	17,090	-	-	17,090
<b>Общо финансови активи</b>	<b>106,698</b>	<b>857</b>	<b>57,355</b>	<b>164,910</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Дългосрочни банкови заеми	-	62,094	-	62,094
Дългосрочни задължения по финансов			313	313
Дългосрочни задължения към доставчици	5,650		9,737	15,387
Текущи задължения към свързани	5,674			5,674
Задължения към доставчици	115,874	-	6,360	122,234
Краткосрочни задължения към финансови институции	3	23,919	220	24,142
Други текущи задължения	6,294	-	-	6,294
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>133,495</b>	<b>86,013</b>	<b>16,630</b>	<b>236,138</b>



31 декември 2015 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>				
Инвестиции на разположение за продажба	320	-	-	320
Нетекущи вземания от свързани			600	600
Нетекущи вземания	6,409			6,409
Други нетекущи активи		708	-	708
Текущи вземания от свързани предприятия	80,999			80,999
Вземания от клиенти	28,020	-	-	28,020
Депозити в търговски банки			294	294
Парични средства и парични еквиваленти	10,605	387	36,326	47,318
Други текущи активи	1,309	-	-	1,309
<b>Общо финансови активи</b>	<b>127,662</b>	<b>1,095</b>	<b>37,220</b>	<b>165,977</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Дългосрочни банкови заеми	-	58,364	-	58,364
Други нетекущи задължения	1,125	-	-	1,125
Текущи задължения към свързани	7,834			7,834
Задължения към доставчици	91,481	-	-	91,481
Краткосрочни задължения към финансови институции	-	14,737	8,719	23,456
Други текущи задължения	20,068	-	-	20,068
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>120,508</b>	<b>73,101</b>	<b>8,719</b>	<b>202,328</b>

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 1,482 х. лв. (2015 г.: 324 х. лв.). Съответно същото увеличение на лихвения процент би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби (чрез текущата печалба или загуба), тъй като компонентите на собствения капитал на Групата не са повлияни от лихвени активи и пасиви, чиято преоценка се отразява като друг всеобхватен доход или директно върху собствения капитал.

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



### **6.2.3 Ценови риск**

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

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

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

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

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

### **6.3 Кредитен риск**

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

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

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

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



целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите.

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

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

#### **6.4 Ликвиден риск**

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

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

#### ***Матуритетен анализ***

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

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



**30 септември 2016 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
<b>Финансови активи</b>									
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	320	320
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	694	-	-	694
Текущи вземания от свързани предприятия	70,626	-	-	990	-	-	-	-	71,616
Вземания от клиенти	15,754	1,435	-	-	-	-	-	-	17,189
Депозити в търговски банки	-	-	294	-	-	-	-	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	57,672	-	-	-	-	-	-	53	57,725
Други текущи активи	16,924	26	-	7	-	11	-	122	17,090
<b>Общо финансови активи</b>	<b>160,976</b>	<b>1,461</b>	<b>294</b>	<b>997</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>-</b>	<b>495</b>	<b>164,928</b>

**30 септември 2016 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
<b>Финансови пасиви</b>									
Дългосрочни банкови заеми	-	-	-	-	12,716	35,498	26,996	-	75,210
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	234	100	-	-	334
Дългосрочни задължения към доставчици	-	-	-	-	9,250	6,473	-	-	15,723
Текущи задължения към свързани предприятия	5,674	-	-	-	-	-	-	-	5,674
Задължения към доставчици	110,157	4,388	2,766	5,485	-	-	-	-	122,796
Краткосрочни задължения към финансови институции	19,509	1,614	2,398	4,756	-	-	-	-	28,277
Други текущи задължения	6,023	-	-	-	-	-	-	271	6,294
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>141,363</b>	<b>6,002</b>	<b>5,164</b>	<b>10,241</b>	<b>22,200</b>	<b>42,071</b>	<b>26,996</b>	<b>271</b>	<b>254,308</b>





31 декември 2015 г.	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-6 м. BGN'000	6-12 м. BGN'000	1-2 г. BGN'000	2-5 г. BGN'000	над 5 г. BGN'000	без матуритет BGN'000	Общо: BGN'000
<b>Финансови активи</b>									
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	320	320
Нетекущи вземания от свързани предприятия	-	-	-	-	640	-	-	-	640
Нетекущи вземания	-	-	-	-	2,400	2,126	1,883	-	6,409
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	708	-	-	708
Текущи вземания от свързани предприятия	80,999	-	-	-	-	-	-	-	80,999
Вземания от клиенти	22,212	4,057	77	1,674	-	-	-	-	28,020
Депозити в търговски банки	-	-	294	-	-	-	-	-	294
Парични средства и парични еквиваленти	38,561	-	-	8,757	-	-	-	-	47,318
Други текущи активи	1,116	-	-	33	-	11	-	149	1,309
<b>Общо финансови активи</b>	<b>142,888</b>	<b>4,057</b>	<b>371</b>	<b>10,464</b>	<b>3,040</b>	<b>2,845</b>	<b>1,883</b>	<b>469</b>	<b>166,017</b>

31 декември 2015 г.	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-6 м. BGN'000	6-12 м. BGN'000	1-2 г. BGN'000	2-5 г. BGN'000	над 5 г. BGN'000	без матуритет BGN'000	Общо: BGN'000
<b>Финансови пасиви</b>									
Дългосрочни банкови заеми	-	-	-	-	12,868	29,184	23,523	-	65,575
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	540	585	-	-	1,125
Текущи задължения към свързани предприятия	7,834	-	-	-	-	-	-	-	7,834
Задължения към доставчици	79,585	11,145	725	26	-	-	-	-	91,481
Краткосрочни задължения към финансови институции	10,164	1,531	1,721	12,004	-	-	-	-	25,420
Задължение по кредитни карти	29	-	-	-	-	-	-	-	29
Други текущи задължения	900	2	-	12,589	6,532	-	-	45	20,068
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>98,512</b>	<b>12,678</b>	<b>2,446</b>	<b>24,619</b>	<b>19,940</b>	<b>29,769</b>	<b>23,523</b>	<b>45</b>	<b>211,532</b>



## 6.5 Управление на капиталовия риск

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

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношенията на 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>	<i>30.09.2016 г.</i>	<i>31.12.2015 г.</i>
Собствен капитал / Привлечен капитал	0.74	0.99
Банкови заеми / Привлечен капитал	0.23	0.24
Парични средства и еквиваленти / Привлечен капитал	0.15	0.14

## 6.6 Справедливи стойности

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

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

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

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

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

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



Към 30 септември 2016 г.	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>	<u>BGN'000</u>
<b>Финансови активи</b>					
Инвестиции на разположение за продажба	320				
Други нетекущи активи	694	-	663	-	663
Текущи вземания от свързани предприятия	71,598				
Вземания от клиенти	17,189				
Депозити в търговски банки	294				
Парични средства и парични еквиваленти	57,725				
Други вземания	17,090				
<b>Общо финансови активи</b>	<b>164,910</b>				
<b>Финансови пасиви</b>					
Дългосрочни задължения към финансови институции	62,094	-	64,527	-	64,527
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	313				
Дългосрочни задължения към доставчици	15,387				
Текущи задължения към свързани предприятия	5,674				
Задължения към доставчици	122,234				
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	24,142				
Други задължения	6,294				
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>236,138</b>				
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>					
	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>
<b>Финансови активи</b>					
Инвестиции на разположение за продажба	320				
Нетекущи вземания от свързани предприятия	600	-	495	-	495
Нетекущи вземания	6,409				
Други нетекущи активи	708	-	689	-	689
Текущи вземания от свързани предприятия	80,999				
Вземания от клиенти	28,020				
Депозити в търговски банки	294				
Парични средства и парични еквиваленти	47,318				
Други вземания	1,309				
<b>Общо финансови активи</b>	<b>165,977</b>				
<b>Финансови пасиви</b>					



Дългосрочни задължения към финансови институции	58,364	-	58,347	-	58,347
Други нетекущи задължения	1,125				
Текущи задължения към свързани предприятия	7,834				
Задължения към доставчици	91,481				
Краткосрочна част на дългосрочни задължения към финансови институции	23,456				
Други задължения	20,068				
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>202,328</b>				

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

## **7 Условни задължения и ангажименти**

### **7.1 Оперативен лизинг**

#### *Задължения по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател*

Към 30 септември 2016 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. 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.

Към 30 септември Дружеството е лизингополучател по договор за оперативен лизинг на сгради и площи.

- **София БТ 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.

Дружеството е лизингополучател по договор за оперативен лизинг на складови помещения и площи .



- **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:

	30.09.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	970	1,640
След 1 година, но не повече от 5 години	1012	1,025
Над 5 години		-
<b>Общо</b>	<b><u>1,982</u></b>	<b><u>2,665</u></b>

***Вземания по оперативен лизинг – Групата като лизингодател***

Към 30 септември 2016 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 216 кв. м. при срок на договорите 1 месец. Условие за прекратяване – с писмено предизвестие в петдневен срок.

Част от складове за тютюн в гр. Асеновград – общо отдадена площ от 1,200 кв. м. Условие за прекратяване - с едномесечно писмено предизвестие.

Имотите са третираны като ползвани в дейността.

- **Благоевград БТ АД**

Дружеството е отдало под наем машина, като договорът е със срок за 2 г., считано от месец декември 2015 г. 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 2 г.

Имотите са третираны като ползвани в дейността.

- **София БТ АД**

Част от сграда за офис на банка – общо отдадена наемна площ 100 кв. м. при срок на договора до 3 г., считано от 4.02.2012 г. Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие или с тримесечно предизвестие.

Помещения за хранене – столова и кафене, ведно с оборудването. Срок на договора 3 г., считано от 01.11.2012 г. Условия за прекратяване – изтичане на срока или с тримесечно предизвестие.

Част от покрив на сграда за монтаж и ползване на телекомуникационни съоръжения. Срок на договора 5 г., считано от 7.07.2008 г. 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 третираны 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 третираны като ползвани в дейността.

- Фабрика Дувана АД

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

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

	30.09.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	1,574	1,775
След 1 година, но не повече от 5 години	239	992
	<u>1,813</u>	<u>2,767</u>

### 7.3 Банкови гаранции

Издадените банкови гаранции на дружества от Групата в полза на техни контрагенти към 30.09.2016 г. възлизат на 36,294 х. лв. и са както следва:

Дружество	Сума на	
	гаранцията	В полза на кого
	BGN '000	
Благоевград БТ АД	30,000	Агенция Митници
София БТ АД	3,000	Агенция Митници
Булгартабак - Холдинг АД	294	Julius Meinel Austria GmbH
Плевен БТ ЕАД	3,000	Агенция Митници
	<u>36,294</u>	

Към 30.09.2016 г. издадените банкови гаранции на стойност 36,000 х. лв. на дружества от Групата са за обезпечаване на задължения за акциз, сумата от 294 х. лв. е за обезпечаване по договори.

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



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

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

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

##### ***Булгартабак - Холдинг АД***

###### **Дела, свързани с права върху търговски марки**

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

###### **Изпълнителни дела**

Дружеството води изпълнителни дела за събиране на вземания от предходни периоди. По делата са издадени изпълнителни листи за суми в размер на 167 х. лв., представляващи главници на вземанията и съдебни разноси.

###### **Дела, по които Булгартабак – Холдинг АД е заинтересована страна**

Пред Административен съд - София- град е образувано дело по жалба на Dunhill tobacco of London LTD срещу решение на председателя на Патентно ведомство на Република България във връзка с подадена опозиция срещу регистрация на марка “BT NANO”. Решението е в полза на „Булгартабак – Холдинг“ АД. Решението на Административен съд – София-град е обжалвано пред Върховен административен съд. Насрочено е заседание на 05.12.2016 г.

Пред Административен съд - София- град е образувано дело по жалба на British American Tobacco срещу решение на председателя на Патентно ведомство на Република България във връзка с подадена опозиция срещу регистрация на марка “VICTORY NANO”. Делото е обявено за решаване.

## **8 Други оповестявания**

### ***Събития, които могат да окажат влияние върху финансовите резултати.***

През март 2016 г. Ръководството на Булгартабак оповести, че в следствие на намаляване на поръчките, както и с оглед предотвратяване на по-съществени бизнес рискове е взето решение да се преустанови производството и продажбите на продукцията за регион Близък Изток считано от 1 април 2016 година.

В резултат на това, Ръководството на Групата счита, че възникват някои рискове и несигурност по отношение на бъдещите приходи, разходи и финансовите резултати от дейността на дружествата от групата. Ръководството на Групата анализира настъпилите и потенциалните последици от цитираните



обстоятелства и необходимите мерки за намаляване и неутрализиране на влиянието им върху бизнеса на дружествата от Групата.

През периода 01.01 – 30.09.2016г. „Булгартабак – Холдинг“ АД и основните дъщерни дружества от групата - София Булгартабак АД, Благоевград БТ АД и Плевен БТ АД продължават икономическата си дейност, като са предприети мерки за оптимизиране на икономическите им показатели, съобразно конкретните обстоятелства.

За да преодолее негативните последици от събитието описано по-горе, Ръководството активно проучва възможностите за навлизане на нови и увеличаването на присъствието на останалите пазари където оперира. При този процес, акцент е поставен върху изграждане или надграждане на търговски взаимоотношения ориентирани към устойчиви и дългосрочни резултати. Оценка на ефекта/ефектите от предприетите действия, не може да се направи към датата на изготвяне на настоящия доклад, поради поставените дългосрочни цели.

В отчета за финансовото състояние, натрупаните печалби са коригирани със стойността на търговски задължения, с произход от 2015г. Корекцията е извършена в настоящия отчет, тъй като към датата на изготвяне на отчета за 2015г., при наличие на висока степен на несигурност по отношение на развитието на дейността и при наличието на множество фактори с различно по посока и интензитет влияние, на база на наличната към този предходен момент информация, най-добрата преценка на ръководството е била, че не са налице достатъчно основания за признаване на задълженията.

### ***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 ликвидацията на дружеството, прекратяване правомощията на Съвета на директорите, определяне срок за завършване на ликвидацията – една година, считано от датата на обявяване на поканата до кредиторите за предявяване на вземанията им, и назначаване на ликвидатор. Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 5.10.2011 г. Поканата до кредиторите за предявяване на вземанията им е обявена на 26.10.2011 г. Предстои осребряване на имуществото, собственост на Асеновград Табак АД. Към датата на съставяне на настоящия консолидиран финансов отчет, с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 03.12.2015, е определен срок от 18 месеца за завършване на ликвидацията, считано от 22.06.2015г. Решението е вписано в Търговския регистър на 09.12.2015г.

#### **Хасково Табак АД (в ликвидация)**

Решението на Общото събрание за прекратяване на дружеството и откриване на процедура по ликвидация е вписано с решение на Хасковския окръжен съд от 31.03.2006 г. Публикувана е поканата на ликвидаторите до кредиторите на дружеството на 11.07.2006 г. за предявяване на вземанията в тримесечен срок от обнародването на поканата. С решение на проведеното на 9.05.2007 г. Общо събрание на акционерите на дружеството са приети началния отчет и баланс към датата на ликвидация. Предстои осребряване на имуществото, собственост на Дружеството. Към датата на





съставяне на настоящия консолидиран финансов отчет, с решение на Общото събрание на акционерите проведено на 03.12.2015 е определен срок от 18 месеца за завършване на ликвидацията, считано от 11.07.2015г. Решението е вписано в Търговския регистър на 09.12.2015г.

## **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 2016 година.

Междинния консолидиран финансов отчет на Групата Булгартабак за третото тримесечие на 2016г. е одобрен от Съвета на Директорите на Булгартабак Холдинг АД, от 28.11.2016г.