



BULGARTABAC
OPEN TO THE FUTURE

ДОКЛАД
на Съвета на директорите
за дейността на
група “Булгартабак”
през Второто тримесечие на 2016г.
съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Обща информация за Групата “Булгартабак”

Група „Булгартабак“ (Групата) е български производител на тютюневи изделия – лидер на българския пазар, с присъствие на международните пазари, който предлага широка гама продукти.

Производствените мощности на Групата включват три цигарени фабрики и едно тютюнопреработвателно предприятие, които отговарят на международните стандарти, разполагат със съвременен оборудване и използват най-новите технологии в индустрията.

Групата произвежда всички тютюневи блендове в различни формати продукти. В зависимост от пазара, се предлагат различни видове опаковки с различен брой цигари. Най – популярните марки произведени от Групата са Victory, E♥A, MM, GD, Prestige, Global.

Предмет на дейност.

Предметът на дейност на Булгартабак-Холдинг АД е управление на акционерно участие и финансови ресурси; външна и вътрешна търговия; научноизследователска, инженерингова и производствена дейност; участие в български и чуждестранни дружества и в тяхното управление; сделки с интелектуална собственост

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

Предметът на дейност на дъщерните дружества включва следните видове операции и сделки:

- Изкупуване, промишлена обработка, заготовка за износ и търговия с тютюни;
- Производство, заготовка за износ и търговия с тютюневи изделия;
- Дистрибуция на тютюневи изделия.
- Търговия с тютюневи изделия.

2. Развитие на дейността и състояние на дружествата от Групата през второто тримесечие на 2016г.

Важни събития и обстоятелства настъпили през отчетния период.

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 дружествотата от Групата.

През първите две тримесечия на 2016г. „Булгартабак – Холдинг“ АД и основните дъщерните 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 на Групата активно проучва възможностите за навлизане на нови и увеличаването на

присъствието на останалите пазари където оперира. Въпреки наличието на конкретни резултати, към датата на изготвяне на настоящия доклад не са налице нови търговски взаимоотношения, които да са предпоставка за възникване на устойчиви тенденции за бъдещото развитие на дейността, както и не са налице индикатори, че групата ще установи присъствие на конкретен нов пазар или ще увеличи съществено присъствието си на съществуващ пазар.

На 30 юни 2016 г. се проведе редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) в „Булгартабак Холдинг“ АД. ОСА прие Годишния финансов отчет и Доклада на независимия одитор, Годишния консолидиран финансов отчет и Доклада на независимия одитор, Доклада за дейността на „Булгартабак Холдинг“ АД, Доклада за дейността на Групата Булгартабак и Доклада на одитния комитет за 2015г. По препоръка на одитния комитет, ОСА назначи одитор за проверка и заверка на финансовите отчети за 2016г. ОСА освободи Шреаз Кишор Фадниз, от състава на Съвета на Директорите на дружеството и избра Уалид Абделсеид Мохамед Ахмед за нов член на Съвета. Промяната в състава на Съвета на Директорите е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 20.07.2016г.

На 30 юни 2016 г. се проведеха редовни годишни общи събрания на акционерите (ОСА) и в дъщерните дружества от групата. Приетите решения са свързани с приемане на Годишните финансови отчет и Докладите на независимия одитор, Докладите за дейността на Дружествата, назначаване на одитор за проверка и заверка на финансовите отчети за 2016г. и други.

Изкупуване, промишлена обработка и търговия с тютюни

Тютюните от реколта 2015г. бяха изкупени от „Плевен – БТ“ ЕАД. През първото и второто тримесечие на 2016 година „Плевен – БТ“ ЕАД продължи да изкупува от сортови групи Бърлей, Басми и Виржиния реколта 2015. Изкупната кампания на тютюни, реколта 2015 година приключи през месец Април 2016 година.

За суровинно обезпечаване на цигареното производство се закупуват и съответно внасят/доставят тютюни Виржиния и Бърлей, тютюневи жили Виржиния и Бърлей и тютюнево фолио. Основните източници за покупка на висококачествени едролитни тютюни Виржиния и Бърлей са страните с най-развито производство и с най-голямо международно участие в търговията – Бразилия, Зимбабве, САЩ, Малави, Аржентина, Индия. Освен това се закупуват и тютюни от други произходи като Кения, Уганда, Гватемала, Италия и др. Тютюневи жили и тютюнево фолио се закупуват от различни страни и региони при задоволителни качествени параметри.

Производство и реализация на тютюневи изделия

Булгартабак-Холдинг АД ще продължи да провежда активна политика по развитие и усъвършенстване на съществуващите и създаване на нови марки цигари със съвременен дизайн и високо качество, съобразени с последните постижения в областта на цигареното производство за вътрешния пазар и за износ.

Производството на цигари е обезпечено с тютюни, тютюневи жили и фолио, актуализиране на технологичната документация, изпълнение на технологични проекти.

Дружествата от Групата фокусират ресурсите си към повишаване на ефективността на производствения процес, качеството на продукцията модернизират асортиментите и към други марки за запазване на лидерската позиция на Групата на Българския и на други регионални пазари.

Вътрешен пазар.

Спирането на производството и експорта на продукцията за един от важните експортни пазари, не оказва пряко влияние върху позицията на дружеството на вътрешния пазар.

Провежданата от Булгартабак-Холдинг АД търговска политика на вътрешния пазар е съобразена с пазарните условия и подчинена на дългосрочните цели за запазване и разширяване на пазарния дял на компанията и обръщане на тренда в посока ръст и запазване имиджа на компанията.

През второто тримесечие на 2016г., се очертава тенденция за засилване на продажбите на вътрешния пазар. Обемът на реализираната готова продукция през второто тримесечие е с около 19% по-висок от този през предходното тримесечие и е съпоставим (по нисък с 1,5%) с обема на продажбите за второто тримесечие на 2015г. Общо за първото полугодие на 2016г. се отчита ръст от 1,75% спрямо съпоставимия период на 2015г.

През второто тримесечие на 2016г. пазарния дял на компанията се е повишил с 0,5 процентни пункта, спрямо предходното тримесечие, след като беше преодоляна тенденцията за понижение от началото на годината. Спрямо съпоставимия период на 2015 год, пазарния дял остава по-нисък с 0,8 процентни пункта.

През отчетния период се наблюдават обичайните колебания в отделните месеци. Пазарът на тютюневи изделия през тримесечието остава изключително динамичен и подчинен на редица обективни фактори, които пряко влияят на продажбите на цигари на вътрешен пазар:

Ценова политика и конкуренция

През 2016г. се повишиха продажните цени на някои марки цигари на пазара с 10-20 ст. Наблюдава се много висока активност в подкрепа на марки във всички ценови сегменти, както от международните, така и от местни компании.

Булгартабак продължава своята активна маркетингова политика (в рамките на приложимите законови регулации), като подкрепя марките си позиционирани във всички ценови сегменти. Разширеното портфолио във фамилия Exclusive by Victory, дава очакваните позитивни резултати, същото се отнася за представянето на Victory Code. Стабилно остава и представянето на изключително успешната марка EVA.

Нерегламентирана търговия

В началото на 2016г. нивата на нерегламентирана търговия с тютюневи изделия продължават да спадат. По данни на независима маркетингова агенция, нарастването на бандеролният пазар на цигари през 2015г. се очаква да продължи и през 2016г.

Финансова и икономическа ситуация

При наблюдавания ръст на потреблението на продукти с акцизен бандерол, част от обектите изпитват трудност да предвидят точните нива на заявка, както и да осигурят средства за закупуването на по-големи количества цигари, което понякога води до изчерпване на продуктите в магазините.

Поради все по-големия брой асортименти на пазара, малките търговски обекти изпитват трудност да поддържат пълната гама от продукти заради ограничен финансов ресурс. Обекти с ниски нива на реализация зареждат само най-продаваните асортименти и то в ограничени количества.

Наблюдават се първите признаци, че застоя в потреблението на бързооборотни стоки ще бъде преодолян. Върху темпа на нарастване на потреблението и през 2016г. ограничителни фактори са намалената покупателна способност на населението в определени региони, безработицата,

свитите разходи на отделни домакинства, намаляване или отказ от тютюнопушене в резултат на забраната за употреба на тютюневи изделия на закрити обществени места.

Дистрибуция

Марките на Групата Булгартабак имат трайно присъствие в цялата страна и в почти всички търговски обекти, независимо от големината и значимостта им. Както и до момента, Булгартабак-Холдинг АД, работи с един логистичен партньор с национално покритие.

Експорт

Въз основа на дългогодишния си опит и традиции, продукцията на група „Булгартабак” е добре позната на пазарите в Балканските страни. Установеното трайно пазарно присъствие в тези райони ни дава възможност за реализиране на качествена продукция на цени, гарантиращи постоянен нетен приход.

В условията на непрекъснато нарастваща конкуренция от страна на мултинационалните компании, променящите се фактори на макро- и микро равнище, Булгартабак-Холдинг АД прави значителни усилия по отношение разширяване на пазарното си присъствие. На базата на анализ на потребителските нагласи, на пазарите на които оперира, Групата разработва и лансира нови асортименти тютюневи изделия.

През второто тримесечие, стартира промяна в подхода за присъствие на групата на пазара в Русия и държавите от бившето ОНД, която се очаква да доведе до ограничаване на операциите на дъщерното дружество Булгартабак Лоджистикс, за сметка на увеличаване на постъпленията от лицензионни такси.

Пазарни перспективи.

Развитието на дейността на предприятията от Групата Булгартабак, ще бъде фокусирано върху преодоляване на последиците от преустановяване на производството и продажбите за регион Близък Изток, както и с реализирането на стратегическите цели на Групата, които остават непроменени.

По-долу са посочени някои от факторите, които биха оказали пряко влияние върху условията, в които ще работи дружеството през 2016 година:

- ✓ Намаляване на обема на дейността в следствие спиране на износа за регион Близък Изток.
- ✓ Мерки за реструктуриране на производствената и оперативната дейност, с цел оптимизиране на разходите и себестойността при новите нива на натовареност на машините и оборудването.
- ✓ Засилване на маркетинговото присъствие (при спазване на регулаторните ограничения) на българския пазар и на външните пазари на които Групата оперира.
- ✓ Спад в нивата на предлагане на контрабандни изделия на вътрешния пазар, вследствие на предприетите мерки от страна на държавните органи.
- ✓ Силно конкурентна среда на вътрешния пазар.
- ✓ Законодателни промени въвеждащи все по-стриктни регулации от държавите членки на Европейския съюз, свързани с производство, представяне и продажба на тютюневи продукти. Законодателни мерки за забрана на тютюнопушенето на закрити обществени места.

- ✓ Поетапно повишаване в периода 2016г.-2018г. на акцизните ставки на цигарите до изравняването им с минималните ставки съгласно европейското законодателство.
- ✓ Признаци на ускоряващ се ръст на нарастване на потреблението на бързооборотни стоки, върху който все още основни задържащи фактори в определени региони и определени групи домакинства са относително ниската покупателна способност, сравнително, високите нива на безработицата и свитите разходи.
- ✓ Динамичната икономическа, пазарна и конкурентна среда, ще наложи ускоряването на мерките за оптимизиране и повишаване ефективността на работните процеси.

Инвестиции.

През второто тримесечие на 2016г. Групата, не е променяла участието си в дъщерни и асоциирани дружества.

Дивиденди

През второто тримесечие на 2016г. Булгартабак Холдинг АД и дъщерните дружества от Групата, не са разпределяли дивиденди.

Производства по ликвидация на дъщерни дружества.

Към датата на доклада дружествата Хасково-Табак АД и Асеновград-Табак АД са в процедура по ликвидация.

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 31.03.2006г. На 11.07.2006г. е публикувана е поканата на ликвидаторите до кредиторите на дружеството за предявяване на вземанията в тримесечен срок от обнародването на поканата. В ход е осребряване на имуществото на дружеството за удовлетворяването им. Към настоящия момент срока за завършване на ликвидацията на дружеството е 18 месеца, считано от 11.07.2015 г.

Асеновград-Табак АД - в ликвидация

На проведеното на 01.09.2011г. извънредно ОСА на Асеновград-Табак АД, 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. Поканата до кредиторите за предявяване на вземанията е обявена в Търговския регистър на 26.10.2011г. Към момента срока за завършване на ликвидацията е 18 месеца, считано от 22.06.2015г.

Рискови фактори

В рамките на дейността си, отделните дружества и Групата като цяло са изправени пред две основни групи рискови фактори: *Общи и Специфични.*

Информация за общите рискови фактори е представена в т.3 от настоящия Доклад, както и в Приложенията към Годишния консолидиран финансов отчет на Групата.

Специфичните за бранша, в който оперира Групата рискове, са:

Рискове и несигурности в областта на търговията с тютюн

През 2015г. са договорени български тютюни от реколта 2015г., съобразно нуждите на Групата и индикациите за износ, както и се изкупуват договорените тютюни и е стартирала промишлената им обработка, която се очаква да приключи през второто тримесечие на 2016г.

Предвид пълната либерализация на пазара на суров тютюн, резултатите от дейността изкупуване и промишлена обработка са пряко определяни от търсенето и предлагането на тютюните, както на българския, така и на международния пазар.

Политиката по закупуване на тютюневи суровини с чужд произход е функция и съответно пряко свързана с политиката по реализация на цигарени изделия – покупките на тютюни, тютюневи жили и тютюнево фолио са в правопрпорционална зависимост с обемите цигарени изделия, планирани за реализация на вътрешния и на международните пазари. В тази връзка Булгартабак ще продължи активно да осъществява и провежда гъвкава търговска политика по непрекъсната доставка на необходимите за цигареното производство тютюневи суровини.

Рисковете и несигурностите, свързани с вноса и доставките на тютюни, тютюневи жили и тютюнево фолио, са пряко свързани с международното търсене и предлагане, конюнктурата на тютюневите пазари по региони, икономическото развитие на страните производителки и износителки на тютюни и редица други фактори, между които и форсмажорни събития и обстоятелства.

3. 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 прогнозиране на финансовите показатели, минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, 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.

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 респективно продажбите за износ.

Лихвен риск

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 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.

Ценови риск

Групата е изложена на определен риск от евентуално негативните промени в цените на суровините и материалите, необходими за производството на тютюневи изделия и от евентуални негативни промени на цените на произвежданите продукти. За контролиране на ценовия риск, Групата следи състоянието и динамиката на пазара, извършва непрекъснат мониторинг и анализ на тенденциите и планира доставките на суровини спрямо очакваната реализация, с цел оптимизиране на ангажиралия в материални запаси оборотен капитал.

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.

Управлението на кредитния риск в Групата се осъществява чрез въведени добри практики при избор на търговски контрагенти и политики по контрол на договорните отношения е от съществено значение за предотвратяване на риска от несъбираемост на вземанията.

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. 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.

Управление на капиталовия риск.

С управлението на капитала Групата създава и поддържа възможността 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 финансира дейността си както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения и банкови заеми.

Освен в настоящия доклад, детайлна и систематизирана информация за оповестяване на използваните от предприятията от групата финансови инструменти и когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат целите и политиката на предприятията по управление на финансовия риск, Експозицията на предприятията от групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток е налична в Приложение 6 – Управление на финансовия риск. към Междинния консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2016г.

4. Аналитичен преглед на сравнителните показатели в междинния консолидиран финансов отчет на Група Булгартабак за второто тримесечие на 2016г.*

Абсолютни и относителни изменения на основните финансови показатели.

А. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

	30.06.2016	30.06.2015	Изменение	
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	%
Приходи	133 125	255 933	(122 808)	(47,98)
Други доходи и загуби от дейността, нетно	2 377	7 460	(5 083)	(68,14)
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	22 650	255	22 395	-
Разходи за материали	(84 981)	(129 187)	44 206	(34,22)
Разходи за персонала	(27 559)	(33 732)	6 173	(18,30)
Разходи за амортизация	(10 911)	(10 971)	60	(0,55)
Разходи за външни услуги	(19 787)	(25 885)	6 098	(23,56)
Отчетна стойност на продадени стоки	(10 890)	(13 692)	2 802	(20,46)
(Начислена) / възстановена обезценка на активи	13 210	(17)	13 227	-
Други разходи за дейността	(2 822)	(5 926)	3 104	(52,38)
Печалба от оперативна дейност	14 412	44 238	(29 826)	(67,42)
Инвестиционни доходи и загуби, нетно	7	57	(50)	(87,72)
Финансови разходи	(2 514)	(1 801)	(713)	39,59
Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчетани по метода на капитала	1 104	(1 218)	2 322	(190,64)
Печалба преди данъци върху печалбата	13 009	41 276	(28 267)	(68,48)
Разход за данъци върху печалбата	(1 633)	(4 645)	3 012	(64,84)
Нетна печалба за периода	11 376	36 631	(25 255)	(68,94)
<i>Отнасяща се към :</i>				
Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка	11 133	36 183	(25 050)	(69,23)
Неконтролиращото участие	243	448	(205)	(45,76)

II. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	30.06.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000	Изменение	
			BGN '000	%
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	161 651	156 693	4 958	3,16
Нематериални активи	48 357	48 939	(582)	(1,19)
Инвестиционни имоти	30 447	30 447	-	-
Инвестиции в предприятия, отчетани по метода на капитала	156 264	155 160	1 104	0,71
Инвестиции на разположение за продажба	320	320	-	-
Активи по отсрочени данъци	2 256	7 412	(5 156)	(69,56)
Други нетекущи активи	7 668	7 828	(160)	(2,04)
	<u>406 963</u>	<u>406 799</u>	<u>164</u>	<u>0,04</u>
Текущи активи				
Материални запаси	74 652	83 588	(8 936)	(10,69)
Вземания от клиенти и доставчици	142 354	131 024	11 330	8,65
Корпоративен данък за възстановяване	322	437	(115)	(26,32)
Други текущи активи	4 615	5 427	(812)	(14,96)
Парични средства и парични еквиваленти	51 364	47 318	4 046	8,55
	<u>273 307</u>	<u>267 794</u>	<u>5 513</u>	<u>2,06</u>
Активи, класифицирани като държани за продажба	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u><u>680 315</u></u>	<u><u>674 638</u></u>	<u><u>5 677</u></u>	<u><u>0,84</u></u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка				
Основен акционерен капитал	7 367	7 367	-	-
Резерви	82 303	83 054	(751)	(0,90)
Натрупани печалби	250 159	239 026	11 133	4,66
	<u>339 829</u>	<u>329 447</u>	<u>10 382</u>	<u>3,15</u>
Неконтролиращо участие	4 957	4 759	198	4,16
Общо собствен капитал	<u>344 786</u>	<u>334 206</u>	<u>10 580</u>	<u>3,17</u>
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни задължения към финансови институции	63 834	58 364	5 470	9,37
Нетекущи задължения към клиенти и доставчици	1 056	-	-	-
Пасиви по отсрочени данъци	547	5 664	(5 117)	(90,34)
Задължения към персонала при пенсиониране	5 027	4 931	96	1,95
Други нетекущи задължения	990	1 125	(135)	(12,00)
	<u>71 454</u>	<u>70 084</u>	<u>1 370</u>	<u>1,95</u>
Текущи задължения				
Задължения към доставчици и клиенти	117 770	131 972	(14 202)	(10,76)
Краткосрочни задължения към финансови институции	31 444	23 456	7 988	34,06
Задължения за данъци	98 445	85 068	13 377	15,73
Корпоративен данък за внасяне	2 714	1 184	1 530	129,22
Други текущи задължения	13 702	28 668	(14 966)	(52,20)
	<u>264 075</u>	<u>270 348</u>	<u>(6 273)</u>	<u>(2,32)</u>
ОБЩО ПАСИВИ	<u>335 529</u>	<u>340 432</u>	<u>(4 903)</u>	<u>(1,44)</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u><u>680 315</u></u>	<u><u>674 638</u></u>	<u><u>5 677</u></u>	<u><u>0,84</u></u>

Аналитичен преглед.

Отчет за доходите:

Измененията на финансовите показатели на Отчета за доходите са в следствие комбинираното действие на основните фактори през периода:

- Регистрираният спад в приходите свързан с намалението на приходите от износ и свързаният с него спад в разходите.
- Разходите за материали намаляват с темпове по-ниски от спада на приходите, което е свързано с увеличението на запасите от продукция
- Аналогично разходите за персонала, намаляват с по-бавни темпове, в следствие на разходите свързани с реализираните мерки за оптимизиране на дейността.
- Еластичността на разходите за външни услуги също е по-ниска и независимо от реализираните мерки за оптимизиране структурата на разходите, спадът им също е ограничен. Голяма част от разходите за услуги са свързани например с маркетингови разходи и други разходи, които не са в зависимост от обема и стойността на приходите от износ.

Комбинираното въздействие на тези фактори води до съществен спад на печалбата за периода.

Отчет за финансовото състояние:

Основните балансови позиции остават почти непроменени през отчетния период. Независимо от съществения спад на печалбата за първото полугодие на 2016г., финансовото състояние на групата остава стабилно. Текущите активи остават достатъчно за да покрият текущите задължения. Основен принос за финансовата стабилност продължава да има значителната стойност на собствения капитал.

В рамките на различните групи активи и пасиви също почти липсват промени, различни от свързаните с оперативната дейност:

- Увеличение на взаманията от клиенти, намаление на материалните запаси (наличностите на суровини) и увеличение на паричните средства.
- Увеличение на експозицията към финансови институции

Не са налице други съществени изменения, които да се дължат на еднократни или съществени сделки.

** На основание чл.100а, ал.7 от ЗППЦК уведомяваме, че междинният консолидиран финансов отчет към 30.06.2016г. на Групата Булгартабак не е заверен и не му е извършен одиторски преглед.*

5. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен междинния консолидиран финансов отчет

През месец Август дъщерното дружество „Благоевград БТ“ АД е сключило договор за придобиване на 22563500 акции от асоциираното дружество „Табак Маркет“ АД.

Не са настъпили съществени събития след края на отчетния период, които да не са намерили отражение в междинния консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2016 г.

6. Допълнителна информация.

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на групата като цяло и промените, настъпили през отчетния период.

ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходи от продажби	30.06.2016г. (хил. лв.)	Относителен дял	30.06.2015г. (хил. лв.)	Относителен дял
Вътрешен пазар	40,984	30.79%	40,898	15.98%
Износ	92,141	69.21%	215,035	84.02%
Общо	133,125	100.00%	255,933	100.00%

Приходи от продажби по видове продукти и услуги - вътрешен пазар	30.06.2016г. (хил. лв.)	Относителен дял	30.06.2015г. (хил. лв.)	Относителен дял
Тютюн и тютюневи изделия	39,992	97.58%	40,662	99.42%
Други	992	2.42%	236	0.58%
Общо	40,984	100.00%	40,898	100.00%

Приходи от продажби по видове продукти и услуги – външен пазар	30.06.2016г. (хил. лв.)	Относителен дял	30.06.2015г. (хил. лв.)	Относителен дял
Тютюн и тютюневи изделия	87,032	94.46%	210,873	98.06%
Търговия на дребно-стоки	4,955	5.38%	3,780	1.76%
Други	154	0.17%	382	0.18%
Общо	92,141	100.00%	215,035	100.00%

2. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружествата от групата.

През второто тримесечие на 2016г. не са сключвани сделки със съществено значение или влияние върху дейността.

3. *Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.*

Информация за сделките със свързани лица е налична в Приложенията към Междинния консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2016г.

Докладът е одобрен с решение на Съвета на директорите от дата 22 Август 2016г.



Владимир Жеков
Изпълнителен директор
„Булгартабак-холдинг“ АД



Радослав Рахнев
Изпълнителен директор
„Булгартабак-холдинг“ АД

