



**“ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ - ТАБАК” АД – ГР. ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ**  
ул. Царица Йоанна 12, гр. Гоце Делчев, тел. 0751 6-05-21, факс 0751 6-05-13  
**ЕИК 811155180 , E-mail : tabac@gocenet.net, www.gdtabac.com**

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2011 Г. ДО 31.12.2011 ГОДИНА  
НА “ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ – ТАБАК” АД, ГР. ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ**

**Изгoten съгласно изискванията на чл.33, ал 1 от Закона за счетоводството,  
чл.100н от ЗППЦК и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично  
предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за  
разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на  
ценни книжа**

**1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

**1.1. Обща информация**

“Гоце Делчев-Табак” АД е търговско дружество, създадено през м. декември 1993 г.,  
съгласно Разпореждане № 115 на Министерския съвет за преобразуване на СО ”Булгартабак” в  
”Булгартабак-Холдинг” ЕАД и още 22 акционерни дружества с държавно участие. С решение №  
1414 от 27.04.2007 г. на Благоевградски окръжен съд е преименувано от “Гоце Делчев-БТ” АД в  
”Гоце Делчев-Табак” АД.

**1.2. Собственост и управление**

“Гоце Делчев-Табак” АД е публично дружество съгласно Закона за публично  
предлагане на ценни книжа със седалище и адрес на управление:

- Република България, гр. Гоце Делчев, ул. “Царица Йоанна” № 12
- Телефон/факс: 0751 60521; e-mail : tabac@gocenet.net
- ЕИК по БУЛСТАТ 811155180; Данъчен номер 1012001998

Последните промени, свързани с Устава на Дружеството са вписани в регистъра на  
търговските дружества с решение № 3993 от 19.11.2007 г. на Благоевградски окръжен съд. От  
месец февруари 2008 г. е вписано и в Търговския регистър към Агенция по вписванията..

Дружеството е с регистриран капитал в размер на 962 120 лева, разпределен в 962 120  
броя поименни безналични акции, с номинална стойност по 1 лев всяка една. Разпределението на  
акционерния капитал на Дружеството към 31.12.2011 г. е както следва:

• Престиж Бизнес-93 ООД	476 212 акции	- 49.50 %
• Беко-Експорт-Импорт ООД	276 850 акции	- 28.77 %
• Франа S.A.Швейцария	166 280 акции	- 17.28 %
• Други юридически лица	20 296 акции	- 2.14 %
• Физически лица	22 482 акции	- 2.31 %

През периода не са настъпили промени в размера на основния капитал на дружеството  
спрямо предходния период. Извършена е продажба на акции от юридически на физически лица  
Съствения капитал на дружеството към 31.12.2011 г. е 6,342 х.лв. (31.12.2010 г.: 6,436 х.лв.).

“Гоце Делчев-Табак” АД има едностепенна система на управление със Съвет на  
директорите от 3-ма членове. Към 31.12.2011 г. Дружеството се представлява и управлява от  
Изпълнителния директор инж. Иван Атанасов Терзиев и членове на Съвета на директорите:  
Георги Димитров Шапков – председател, Николай Костадинов Гюров – заместник председател. Те

са избрани от Общото събрание на акционерите, проведено на 09.11.2007 г. и са вписани със съдебно решение № 3993/19.11.2007 г..

На редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 30.07.2011 г. бе приет Годишния финансов отчет за 2010 г., не са извършени промени в Устава и състава на Съвета на директорите, избран бе същия одитор за проверка и заверка на годишния отчет за 2011 г., който в последствие се отказа от одиторски ангажимент. На извънредно Общо събрание на акционерите проведено на 28.12.2011 г. бе избран нов одитор за независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2011 г.

### **1.3. Предмет на дейност**

Осъществяваната от дружеството дейност през 2009 г., 2010 г. и 2011 г. включва следните основни видове операции и сделки:

- съхранение и отглеждане на тютюн;
- заготовка за износ и търговия с тютюни в страната на собствен тютюн, закупен или оставен на отговорно пазене;
- даване под наем и експлоатация на собствени свободни имоти;
- продажба на собствени активи;
- други услуги

През 2009 г. дружеството сключи 147 броя договори за изкупуване на около 115 тона тютюн от реколта 2009 г. За тази дейност съгласно Закона за тютюна и тютюневите изделия Дружеството притежава издадено от МФ безсрочно разрешително № 1011/21.12.2004 г. за промишлена обработка на тютюн. Добивите от тютюневата реколта бяха ниски и при евентуално изкупуване на суровина по тези договори не бихме могли да осъществим ефективно производство на манипулиран ферментиран тютюн. Затова с анекси договорите се прекъсват за изкупуване от "Миссириян България" АД. Те успяха да изкупят тютюн само по 27 броя от склучените с нас договори.

Средно-списъчния персонал с който се осъществява дейността на дружеството през 2011 г. е 14 работници и служители (2010 г.: 13 броя) с включен изпълнителен директор, от които основен и спомагателен персонал – 10 броя, представляващи 72 % (2010 г.: 10 броя), а останалите 4 человека или 28 % административен персонал (2010 г.: 3 броя),.

### **1.4. Клиенти и пазари**

През последните години като основни наши клиенти на вътрешния пазар бяха цигарените фабрики от Група Булгартабак, "Тракия-Табак" АД и др. Сделки за износ не са извършени през последните 3 години. Ниският обем продажби се дължи на изчерпаните складови наличности на манипулиран ферментиран тютюн. Поради организационни и финансови проблеми дружеството не успя да изкупи суровина от тютюнопроизводителите и да осигури промишлена обработка на тютюн през периода 2008 - 2011 г. Това налага и съответно прекъсване на взаимоотношенията с дългогодишни наши клиенти, свързани с тютюна.

Във връзка с отдаване под наем на собствени имоти също има промяна в състава на наемателите. Договорите се сключват за все по-кратък срок. От страна на наемателите се иска отсрочване на плащания и намаляване на наемните вноски, като често се стига до прекратяване на договорите.

## **2. ПРЕГЛЕД ЗА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2010 Г. И ПРЕЗ 2011 Г.**

### **2.1 . Изкупуване на тютюн**

"Гоце Делчев-Табак" АД е фирма с дългогодишна история в тютюнопроизводството, която разполага със собствена производствена база. Технологичното оборудване е доста физически и морално остаряло, но все още може да се извършва промишлена обработка на тютюн.

Разполага и със складови бази за съхранението му съгласно нормативните изисквания. Дълги години качествено и без рекламиации се заготвяха партиди за реализация в страната и чужбина.

За р. 2007 г. дружеството сключи договори за изкупуване на тютюн, но същите бяха прехвърлени с анекси от "Гоце Делчев-Табак" АД на "Булгартабак-Холдинг" АД, който чрез договор ни възложи изкупуването на тютюна. Суровината беше изплатена на тютюнопроизводителите от "Булгартабак Холдинг" АД чрез Пощенска банка и съответно изплатена ЦПП от фонд "Тютюн".

За реколта 2008 г. дружеството не успя да организира сключването на договори за изкупуване на тютюн с тютюнопроизводителите, поради което не се и изкупи такъв.

За реколта 2009 г. се сключиха договори за изкупуване на тютюн, но липсата на достатъчно количество на пазара, донякъде и средства предопределиха прехвърлянето им на друга фирма за изкупуване.

За реколта 2010 г. и р. 2011 г. дружеството не сключи договори за изкупуване на тютюн с тютюнопроизводителите и такъв не бе изкупен.

## **2.2. Промишлена обработка на ориенталски тютюн**

През 2008 г. в дружеството не се извърши промишлена обработка на тютюн. Цялата изкупена суровина от р.2007 г. е извозена до с. Ясен за преработка от "Плевен-БТ" АД.

През периода 2009 – 2011 г. дружеството също не изкупи тютюн суровина, поради което не се извърши и промишлена обработка.

## **2.3. Продажби на тютюни и себестойност на реализираната продукция, стоки и услуги, свързани с тютюн**

През 2010 г. се продадоха 54 тона тютюни – закупени като стока от Кооперация "Агра" и всички налични количества собствен тютюн общо за 365 хил. лева.

Себестойността на реализираните стоки и продукция през 2010 г. е 291 х.лв. През 2011 г. няма продажби на тютюни, поради окончателно изчерпване на складовите наличности.

Съгласно приетата счетоводна политика е определен за нормален капацитет производството от 2200 тона тютюн за период от 6 месеца. През 2011 година и през 2010 г. разходите, свързани с временно преустановена промишлена обработка на тютюн – амортизация, поддръжка на машини и оборудване и др. са отразени като разходи под нормален капацитет и са в размер на 149 х. лв. (2010 г.: 294 х.лв.). Основен дял от тези разходи се пада на амортизациите – 149 х.лв. (2010 г.: 294 х.лв.).

## **2.4. Продажба на услуги, свързани с основната дейност**

През 2009 г. окончателно бяха експедирани тютюните оставени в нашите складове на отговорно пазене от "Булгартабак Холдинг" АД и други дружества от системата. След това дружеството не е извършвало услуги, свързани с тютюни.

## **2.5 Други доходи/(загуби) от дейността-нетно**

Вид приходи:	Ст/ст - хил. лв	
	2011 г.	2010 г.
Печалба от продажба на материали	1	1
Печалба от продажба на ДМА	1	22
Печалба от отдаване под наем	382	386
Приходи от услуги	8	4
Излишъци на активи	-	1
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	13	6
Реинтегрирани провизирани вземания	-	2
<b>Общо:</b>	<b>405</b>	<b>422</b>

Видно е, че другите доходи от дейността на дружеството са предимно от отдаване на имоти под наем, продажба на ДМА, материали и услуги- приходи от паркинг.

За осъществяване на дейността си в дружеството са извършени следните видове разходи:

Вид на разход	Ст/ст – хил. лв	
	2011 г.	2010 г.
Административни разходи	233	376
Обезценка на активи	9	43
Други разходи за дейността	9	8
<b>Общо разходи за дейността:</b>	<b>251</b>	<b>427</b>

Административните разходи към 31.12.2011 г. са по-ниски със 143 х. лв. (61%) спрямо 2010 г. Дължи се на по-високите разходи за ремонт и поддръжка през 2010 г. спрямо 2011 г.

Другите разходи за дейността към 31.12.2011 г. са 9 х.лв. и съответно 8 х.лв. към 31.12.2010 г. Те представляват социални разходи за персонала – 3 х.лв. (31.12.2010 г.: 4 х.лв.), отписани вземания - няма (31.12.2010 г.: 2 х.лв.), лихви за просрочени плащания – 3 х.лв. (31.12.2010 г.: 2 х.лв.), брак на активи – 3 х.лв. (31.12.2010 г.: няма).

## 2.7. Финансови приходи и разходи – нетно

Към 31.12.2011 г. нетният резултат от финансова дейност е загуба – 88 х. лв. спрямо 90 х. лв. загуба от финансова дейност през 2010 г. И през двете години загубата се дължи на начислени лихви в полза на “Престиж-Бизнес 93” ООД по предоставена ни финансова помощ.

## 2.8. Обезценки на активи

Към 31.12.2011 г. не е извършен преглед и оценка на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване от лицензири оценители. Такава е извършена към 31.12.2010 г., като е приета и осчетоводена обезценка на хидравлична преса с 11 х.лв. и парен котел тип SR 1.6 с 32 х.лв. , или общо обезценка на нетекущи активи в размер на 43 х.лв.

Към 31.12.2011 г. е извършена обезценка на трудносьбираеми вземания в размер на 9 х.лв. (31.12.2010 г.: 1 х.лв.),

## 2.9. Финансов резултат

Към 31.12.2011 г. е реализирана загуба в размер на 94 х.лв., (към 31.12.2010 г.: 308 х.лв.) Намалението от 214 х.лв. се дължи на по-ниските административни разходи и разходите под нормален капацитет в частта си за амортизации през 2011 г. спрямо 2010 г.

## 3. АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 г. и 2010 г.

Според българското законодателство, дружеството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, както и междинни такива по тримесечия, които да дават вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на периодите, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно счетоводната си политика при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., както и към 31.12.2010 г. Направило е разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към действащите Международни счетоводни стандарти, като годишния финансов отчет е изготовен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

### **3.1.Основни показатели от отчета за финансовото състояние**

	2011 г.		2010 г.	
<b>АКТИВИ</b>	<b>Хил. лв.</b>	<b>%</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>%</b>
<b>A. Нетекущи активи</b>				
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване .	7,316		7,487	
II. Нематериални активи	-		-	
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>7,316</b>	<b>97.02</b>	<b>7,487</b>	<b>98.18</b>
<b>B. Текущи активи</b>				
I. Материални запаси .	45	0.60	48	0.63
II. Търговски и други вземания в т.ч.	171	2.26	88	1.15
1. Вземания от клиенти и доставчици	164	2.17	83	1.09
2. Вземания от свързани предприятия	1	0.01	1	0.01
3. Вземания по съдебни спорове	3	0.04	1	0.01
4. Разходи за бъдещи периоди	3	0.04	3	0.04
III. Парични средства и парични еквиваленти	9	0.12	3	0.04
<b>Общо текущи активи</b>	<b>225</b>	<b>2.98</b>	<b>139</b>	<b>1.82</b>
<b>Общо активи</b>	<b>7,541</b>	<b>100</b>	<b>7,626</b>	<b>100</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>A. Собствен капитал</b>				
I. Основен акционерен капитал	962	12.76	962	12.62
II. Резерви в т.ч.	1,840	24.40	1,840	24.13
1. Законови резерви	422	5.60	422	5.53
2. Преоценъчен резерв	1,418	18.80	1,418	18.60
III. Други /допълнителни/ резерви	3,634	48.19	3,942	51.69
IV. Неразпределена печалба(загуба)	-	-	-	-
V. Нетна (загуба) за годината	(94)	(1,25)	(308)	(4,04)
<b>Общо капитал и резерви</b>	<b>6,342</b>	<b>84.08</b>	<b>6,436</b>	<b>84.40</b>
<b>B. Нетекущи задължения</b>				
I. Пасиви по отсрочени данъци	90	1.19	79	1.04
II. Задължения към персонала при пенсиониране	5	0.07	6	0.07
III. Задължения към свързани предприятия	917	12.16	905	11.87
<b>Общо нетекущи задължения</b>	<b>1,012</b>	<b>13.42</b>	<b>990</b>	<b>12.98</b>
<b>B. Текущи задължения</b>				
I. Текущи търговски и други задължения	110	1,46	125	1,64
1.. Задължения към свързани предприятия	84	1.11	82	1.08
2...Задължения към доставчици и клиенти	8	0.11	24	0.31
3. Други текущи задължения в т.ч.	18	0.24	19	0.25
II. Задължения за данъци	42	0.56	39	0.51
III. Задължения към персонала, в т.ч.:	35	0.46	36	0.47
1. Задължения към персонала	28	0.37	29	0.38
2. Задължения към осигурителни предприятия	7	0.09	7	0.09
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>187</b>	<b>2,48</b>	<b>200</b>	<b>2.62</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>7,541</b>	<b>100</b>	<b>7,626</b>	<b>100</b>

От представения отчет могат да се направят следните по-важни изводи:

### **Нетекущи активи**

Към 31.12.2011 г., стойността на нетекущите активи е по-ниска спрямо 31.12.2010 г. със 171 х.лв., в резултат на продадени такива и съответно намаление с начислените през периода амортизации. Най-голям относителен дял от нетекущите активи се пада на сградите – 4,088 х.лв. (31.12.2010 г.: 4,225 х.лв.). Нетекущите активи спрямо всички активи по отчета представляват 97.02 % към 31.12.2011 г. и 98.18 % към 31.12.2010 г.

### **Текущи активи**

Към 31.12.2011 г. размера на материалните запаси е 45 х.лв. и спрямо 31.12.2010 г. са по-малко с 3 х.лв.. Те представляват съответно 0,60 % и 0,63 % от всички активи.

Към 31.12.2011 г. вземанията от клиенти и доставчици са 164 х.лв. срещу 83 х.лв. към 31.12.2010 г. Фирмата е събрала част от вземанията си към 31.12.2010 г., но е формирала нови към 31.12.2011 г., като се увеличават трудносъбирамите вземания.

Разходите за бъдещи периоди от 3 х.лв. представляват абонаменти – 2 х.лв. и застраховки – 1 х.лв., а към 31.12.2010 г. – 3 х.лв. от които разходи за абонаменти – 2 х.лв. и застраховки – 1 х.лв. Те представляват 0.04 % (31.12.2010 г.: 0.04 %). от всички активи.

Паричните средства спрямо всички активи са 0.12 % към 31.12.2011 г., а към 31.12.2010 г. същите заемат – 0.04 %.

Текущите активи спрямо всички активи по отчета представляват 2.98 % към 31.12.2011 г. и 1.82 % към 31.12.2010 г.

### **Собствен капитал**

В структурата на собствения капитал и през двете години най - висок е дялът на другите /допълнителни/ резерви представляващи 48.19 % към 31.12.2011 г. и 51.69 % към 31.12.2010 г. Голям е дялът в собствения капитал и на преоценъчния резерв – 18.80 % към 31.12.2011 г. и 18.60 % към 31.12.2010 г. Финансовият резултат към 31.12.2011 г. е загуба в размер на 94 х.лв. - 1.25 % спрямо капитал и пасиви, а към 31.12.2010 г. реализираната загуба е 308 х.лв. – 4,04 % от всички пасиви и капитал.

Изменението на собствения капитал към 31.12.2011 г. спрямо 31.12.2010 г. е в намаление с реализираната загуба от 94 х.лв. към 31.12.2011 г.

### **Нетекущи задължения**

Пасивите по отсрочени данъци са формирани основно от данък върху преоценъчния резерв и разликата между данъчни и счетоводни амортизации. Към 31.12.2011 г. са 1.19% от всички пасиви и капитал и 1.04 % към 31.12.2010 г.

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране на база акционерска оценка представляват 0.07 % към 31.12.2011 г. и 0.07 % към 31.12.2010 г. от собствен капитал и пасиви.

Нетекущите задължения към свързани предприятия представляват предоставена финансова помощ от "Престиж Бизнес 93" ООД в размер на 917 х.лв.- 12.16 % към 31.12.2011 г. и 905 х.лв.-11.87 % към 31.12.2010 г. от собствен капитал и пасиви по отчета. Задълженията по финансовата помощ са с падеж до 2014 година.

Общо нетекущите задължения към 31.12.2011 г. представляват 13.42 % от собствен капитал и пасиви и 12.98 % към 31.12.2010 г.

### **Текущи задължения**

Към 31.12.2011 г. задълженията към доставчици и клиенти са 8 х.лв.– 0.11 % спрямо 0.31 % към 31.12.2010 г., към свързани предприятия – 1.11 % срещу 1.08 % към 31.12.2010 г.,

задължения за данъци 0.56 % към 31.12.2011 г. и съответно 0.51 % към 31.12.2010 г. Следват задълженията към персонала – 0.46 % към 31.12.2011 г. и съответно 0.47 % към 31.12.2010 г. спрямо капитал и пасиви.

Общо текущите задължения към 31.12.2011 г. представляват 2.48 % от собствен капитал и пасиви, спрямо 2.62 % към 31.12.2010 г.

Собствения капитал на дружеството към 31.12.2011 г. се намалява спрямо 31.12.2010 г. с 94 х. лв. Резултатите към 31.12.2011 г. спрямо 31.12.2010 г. са влошени с реализираната загуба за периода, увеличени с общо задълженията с 9 х.лв. и вземанията с 83 х.лв.

### **3.2. Основни показатели свързани с Отчета за всеобхватния доход по функционален признак**

Наименование на разходите	2011 г.	2010 г.	изменение
	х.лв.	х.лв.	х.лв.
Приходи от продажби	0	365	-365
Себестойност на реал.продукция и услуги	0	-291	291
Разходи под нормален капацитет	-149	-294	145
<b>Брутна (загуба)</b>	<b>-149</b>	<b>-220</b>	<b>71</b>
Други доходи от дейността	405	422	-17
Административни разходи	-242	-376	134
Други разходи за дейността	-9	-8	-1
<b>Загуба от оперативна дейност</b>	<b>5</b>	<b>-182</b>	<b>187</b>
Обезценка на имоти, машини и съоръжения	0	-43	43
Финансови приходи/разходи, нетно	-88	-90	2
<b>Загуба преди данъци върху печалбата</b>	<b>-83</b>	<b>-315</b>	<b>232</b>
Разход/Икономия от данъци от печалбата	-11	7	-18
<b>Нетна загуба за годината</b>	<b>-94</b>	<b>-308</b>	<b>214</b>

През 2011 г. не са извършени продажби на продукция, стоки и услуги , свързани с основната дейност - тютюн. През 2010 г. са извършени продажби на остатъка от около 1 тон готова продукция за 3 х.лв. и закупените 53 тона тютюн от кооперация “Агра” за 362 х.лв. Себестойността на тютюна е 291 х.лв. Реализирана е печалба от 74 х.лв. от продажба на тютюн.

Разходите за производство под нормален капацитет към 31.12.2011 г. са 149 х.лв. спрямо 294 х.лв. през 2010 г., т.е. намаление със 145 х.лв., което се дължи на вече амортизираните машини и оборудване и съответно начислените по-ниски размери амортизации през 2011 г.

Другите доходи от дейността се формират от продажби на дълготрайни активи, наеми, материали и други, които към 31.12.2011 г. са по-ниски със 17 х.лв. в сравнение с 2010 г., тъй като през 2011 г. са продадени по малко ДМА в сравнение с 2010 г.

Административните разходи са със 134 х.лв. по-малко през 2011 спрямо 2010 г., поради извършените разходи за ремонти и поддръжка в повече през 2010 г. в сравнение с 2011 г.

През 2010 г. са извършени обезценки на DMA за 43 х.лв., през 2011 г. не е извършена обезценка. През 2011 г. са обезценени с 9 х.лв. трудносъбирамите вземания, а през 2010 с 1 х.лв.

Другите разходи за дейността към 31.12.2011 г.- 9 х.лв. и към 31.12.2010 г.-8 х.лв. представляват социални разходи, лихви за просрочени плащания, отписани вземания, брак на активи.

Финансовите разходи са по-ниски с 2 х.лв. през 2011 г. спрямо 2010 г., представляващи лихви по предоставена финансова помощ от “Престиж Бизнес-93” ООД.

Общо през 2011 г. от дейността на дружеството е реализирана загуба в размер на 94 х.лв., а през 2010 г. загуба в размер на 308 х.лв., т.е. с 214 х. лв. по-малко загуба.

От приложените таблици за **Отчета за всеобхватния доход по икономически елементи** могат да се направят изводи за измененията в приходите и разходите през 2011 г. и съответната предходна 2010 година.

#### Разходи

Наименование на разходите	2011 г.		2010 г.		изменение
	х.лв.	%	х.лв.	%	х.лв.
<b>I. Разходи по икономически елементи в т.ч.:</b>					
1. Разходи за материали	82	13.49%	83	6.84%	-1
2. Разходи за външни услуги	90	14.80%	224	18.45%	-134
3. Разходи за амортизации	164	26.97%	310	25.54%	-146
4. Разходи за възнаграждения	134	22.04%	124	10.21%	10
5. Разходи за осигуровки	24	3.95%	24	1.98%	0
6. Други	17	2.80%	49	4.04%	-32
<i>Общо за група I:</i>	<b>511</b>	<b>84.05%</b>	<b>814</b>	<b>67.05%</b>	<b>-303</b>
1. Балансова стойност на продадени активи	8	1.32%	308	25.37%	-300
2. Изменение на запасите от продукция	0	0.00%	1	0.08%	-1
<i>Общо за група II:</i>	<b>8</b>	<b>1.32%</b>	<b>309</b>	<b>25.45%</b>	<b>-301</b>
1. Разходи за лихви	88	14.47%	90	7.41%	-2
2. Други разходи по финансови операции	1	0.16%	1	0.08%	0
<i>Общо за група III:</i>	<b>89</b>	<b>14.64%</b>	<b>91</b>	<b>7.50%</b>	<b>-2</b>
<i>Общо разходи за дейността:</i>	<b>608</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 214</b>	<b>100.00%</b>	<b>-606</b>
<i>V. Разходи за данъци</i>	<b>11</b>		<b>-7</b>		<b>18</b>
<i>Печалба</i>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<i>Общо разходи:</i>	<b>619</b>	x	<b>1 207</b>	x	<b>-588</b>

#### Приходи

Наименование на приходите	2011 г.		2010 г.		изменение
	х.лв.	%	х.лв.	%	х.лв.
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>					
1. Продукция	0	0.00%	3	0.33%	-3
2. Стоки	0	0.00%	362	40.27%	-362
3. Услуги	502	95.62%	484	53.84%	18
4. Други	23	4.38%	50	5.56%	-27
<i>Общо за група I:</i>	<b>525</b>	<b>100.00%</b>	<b>899</b>	<b>100.00%</b>	<b>-374</b>
<b>II. Приходи от финансирания</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
1. Приходи от лихви	0	0.00%	0	0.00%	0
2. Положителни разлики от промяна валути	0	0.00%	0	0.00%	0
<i>Общо за група III:</i>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
<i>Общо приходи от дейността:</i>	<b>525</b>	<b>100.00%</b>	<b>899</b>	<b>100.00%</b>	<b>-374</b>
<i>IV. Счетоводна загуба</i>	<b>83</b>	0	<b>315</b>	0	<b>-232</b>
<i>V. Нетна загуба за периода</i>	<b>94</b>	0	<b>308</b>	0	<b>-214</b>
<i>Общо приходи:</i>	<b>619</b>	x	<b>1 207</b>	x	<b>-588</b>

Разшифровани разходите за материали, за външни услуги и другите разходи са както следва:

<b>Видове разходи</b>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>1. Разходи за материали в т.ч.:</b>			
- горивни и смазочни материали	-	1	-1
- електроенергия	78	78	-
- вода	2	2	-
- канцеларски материали	1	1	-
- ремонт, поддръжка	1	1	-
	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>-1</b>
<b>2. Разходи за външни услуги в т.ч.:</b>			
- ремонти	2	138	-136
- съобщителни услуги	5	5	-
- консултантски и други договори	7	6	+1
- застраховки	3	4	-1
- данъци и такси	66	62	+4
- абонаменти	2	5	-3
- оценки и разходи за имоти	3	-	+3
- нает транспорт	-	1	-1
- други разходи за външни услуги	2	3	-1
	<b>90</b>	<b>224</b>	<b>-134</b>
<b>3. Други разходи в т.ч.:</b>			
- обезценка на DMA	-	43	-43
- обезценка на вземания	9	1	+8
- представителни разходи	1	-	+1
- разходи за брак	3	-	+3
- разходи за глоби и неустойки	3	2	+1
- разходи за квалификация кадри	1	1	-
- отписани вземания	-	2	-2
	<b>17</b>	<b>49</b>	<b>-32</b>
<b>4. Балансова стойност на продадени активи</b>			
- на продадени тютюни - стоки	-	290	-290
- на продадени дълготрайни активи	8	4	+4
- на продадени материали	-	14	-14
	<b>8</b>	<b>308</b>	<b>-300</b>

Разшифровани услугите за 2011 г. и 2010 г. са както следва:

<b>Видове приходи</b>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>	<b>Изменение</b>
Приходи от наеми	494	480	+14
Други услуги	8	4	+4
<b>Натни приходи от продажби</b>	<b>502</b>	<b>484</b>	<b>+18</b>

Разшифровани другите приходи за 2011 г. и 2010 г. са както следва:

<b>Видове приходи</b>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>	<b>Изменение</b>
Приходи от продажба на DMA	9	26	-17
Приходи от продажба на материали	1	15	-14
Излишъци на активи	-	1	-1
Реинтегрирани провизирани вземания	-	2	-2
Отписани задължения	13	6	7
<b>Натни приходи от продажби</b>	<b>23</b>	<b>50</b>	<b>-27</b>

### **3.3. Отчет за паричните потоци - основни парични потоци и генериирани парични средства**

От отчета за паричния поток към 31.12.2011 г. е видно, че постъпленията на парични средства за дружеството са основно от клиенти + 500 х. лв. и финансова помощ от "Престиж Бизнес 93" ООД – 56 х.лв., а са изразходвани най-много средства за разплащане с доставчици – 126 х.лв., за плащане на заплати, осигуровки, данъци и удръжки свързани със заплати – 161 х.лв., плащане на данъци – 150 х.лв., за лихви по ФП – 72 х.лв., за погасяване на ФП – 44 х.лв., застраховки – 3 х.лв., по съдебни спорове – 2 х.лв., за квалификация кадри – 1 х.лв.

През 2010 г. постъпленията от клиенти са + 962 х.лв. и финансова помощ от "Престиж Бизнес 93" ООД – 15 х.лв., а са изразходвани средства за плащания към доставчици за - 591 х. лв., за заплати, осигуровки, данъци и удръжки свързани със заплати – 156 х.лв., за данъци – 110 х.лв., за лихви – 115 х.лв., за застраховки – 4 х.лв., за погасяване на ФП – 28 х.лв., за квалификация кадри – 1 х.лв.

Постъпленията от продажба на ДМА през 2011 г. са 9 х.лв., а през 2010 г. – 26 х.лв.

Наличните парични средства на 31.12.2011 г. са 9 х. лв. и на 31.12.2010 г. - 3 х. лв.

### **3.4. Отчет за собствения капитал – промени на капиталовите компоненти и капиталовите операции.**

	Основен капитал	Законови резерви	Преоц. резерв	Други резерви	Натрупани печалби/ (загуби)	Общо собствен капитал
<b>Остатък към 01.01.2011 г.</b>	<b>962</b>	<b>422</b>	<b>1,418</b>	<b>3,942</b>	<b>(308)</b>	<b>6,436</b>
Покриване на загуби и разпределение на печалби	-	-	-	(308)	308	-
Увеличение на преоценъчните резерви	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(94)	(94)
<b>Остатък към 31.12.2011 г.</b>	<b>962</b>	<b>422</b>	<b>1,418</b>	<b>3,634</b>	<b>(94)</b>	<b>6,342</b>

От таблицата е видно, че основният капитал е без промяна, а натрупаните загуби за периода са 94 х.лв. , другите резерви намаляват с 308 х.лв. - размера на покритата загуба за 2010 година съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 30.07.2011 г.

### **3.5. Основни финансови показатели**

По-важни от тях са:

		31.12.2011 г.	31.12.2010 г.	Разлика	Разлика
	Показатели	стойност	стойност	стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	7 316	7 487	(171)	-2%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	225	139	86	62 %
3	Материални запаси	45	48	(3)	-6%
4	Краткосрочни вземания -	171	88	83	94%
5	Парични средства	9	3	6	200%
6	Обща сума на активите	7 541	7 626	(85)	-1 %
7	Собствен капитал	6 342	6 436	(94)	-1%
8	Финансов резултат	(94)	(308)	214	-69%
9	Дългострочни пасиви	1 012	990	22	2 %

10	Краткосрочни пасиви	187	200	(13)	-7 %
11	Обща сума на пасивите	1 199	1 190	9	1 %
12	Приходи общо	525	899	(374)	-42%
13	Приходи от продажби	525	899	(374)	-42%
14	Разходи общо	608	1 214	(606)	-50%
	<b>Коефициенти</b>				
	<b>Рентабилност:</b>				
1	На собствения капитал	(0.01)	(0.05)	0.03	-69%
2	На активите	(0.01)	(0.04)	0.03	-69%
3	На пасивите	(0.08)	(0.26)	0.18	-70%
4	На приходите от продажби	(0.18)	(0.34)	0.16	-48%
	<b>Ефективност:</b>				
5	На разходите	0.86	0.74	0.12	17%
6	На приходите	1.16	1.35	(0.19)	-14%
	<b>Ликвидност:</b>				
7	Обща ликвидност	1.20	0.70	0.51	73%
8	Бърза ликвидност	0.96	0.46	0.51	112%
9	Незабавна ликвидност	0.05	0.02	0.03	221%
10	Абсолютна ликвидност	0.05	0.02	0.03	221%
	<b>Финансова автономност:</b>				
11	Финансова автономност	5.29	5.41	( 0.12)	-2%
12	Задължялост	0.19	0.18	0.01	2%

Рентабилността показва степента на доходност на капитала, активите, пасивите и приходите от продажби. За 2011 и за 2010 година коефициентите са отрицателна величина, което показва, че дружеството генерира загуби и работи неефективно, което се вижда и от показателите за ефективност.

Ликвидността показва способността на фирмата да погасява своите текущи задължения с наличните текущи активи. Данните и за двете години показват, че това е трудно изпълнимо.

Финансовата автономност /платежеспособност/ показва доколко успешно фирмата обслужва задълженията си към кредиторите. Коефициентите показват, че размера на капитала е по-голям от размера на задълженията и дружеството е все още независимо от кредиторите.

Финансовата задължялост е почти еднаква и за двете 2011 г. и 2010 г., но показват, че пасивите все още са сравнително по-малък дял от собствения капитал на дружеството – около 1/5.

#### 4. Важни събития , настъпили след датата на междинния финансов отчет

Към момента на съставяне на настоящия доклад на ръководството на дружеството не са известни съществени събития след датата на този отчет, както и друга важна информация, които биха могли да повлияят върху резултатите и цената на акциите на "Гоце Делчев-Табак" АД.

#### 5. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството няма разработени проекти, изследвания и действия в областта на научноизследователската и развойна дейност през 2009 г., 2010 г. и 2011 г.

#### 6. Планове за развитие на дружеството през 2011 г.

В условията на международна икономическа и финансова криза и съответно затрудненото финансово състояние на дружеството, ръководството не е в състояние да се ангажира с надеждни финансови прогнози за развитието на дейността си през предстоящата година, особено в областта на тютюнопроизводството. Производството на тютюн-сировина в района непрекъснато намалява, голяма е и конкуренцията между фирмите за изкупуването му.

При нисък обем изкупена сировина производството е неефективно. Необходимо е да се влагат предварително средства, за които възвръщаемостта е в по-дълъг период от време. Изхождайки и от ограниченията, които се налагат в страната и като цяло в света по отношение тютюнопушенето, бъдещото развитие на тютюнопроизводството се очертава да бъде много трудно. Целта на дружеството ще бъде да се освободи чрез продажба от вече ненужни активи, а други при поява на наематели ще подгответи за отдаване под наем.

Не се очакват сделки от съществено значение за дружеството.

## 7. Информация по чл. 187 д и чл. 247 от ТЗ

### 7.1. Операции за придобивания и продажби на собствени акции, както и на наличните такива към датата на отчета

Дружеството не притежава собствени акции към 31.12.2011 г., както и към 31.12.2010 г.  
През 2010 г. и през 2011 г. не са извършени придобивания на собствени акции.

### 7.2. Операции с членовете на съвета на директорите

Към 31.12.2011 г. ключовия управленски персонал се състои от 3-ма членове.  
Председател: Георги Димитров Шапков, Изпълнителен директор – Иван Атанасов Терзиев и  
Николай Костадинов Гюров – зам. председател. По решение на Общото събрание на акционерите възнаграждение се изплаща само на изпълнителния директор.

Начислените доходи включително осигурявките за ключовия персонал са следните:

- към 31.12.2011 година – 23 х.lv. /само за Изпълнителния директор/.
- към 31.12.2010 година - 23 х.lv. /само за Изпълнителния директор/.

Не са начислявани и изплащани доходи при напускане, пенсиониране, тантиemi и  
други дългосрочни доходи на управленския персонал.

Членовете на Съвета на директорите като физически лица не притежават акции на  
Дружеството. Не са извършили операции с акции на дружеството.

Георги Димитров Шапков притежава над 25 % от капитала на “Престиж Бизнес 93”  
ООД и е управител на дружеството, което е деклариран при избора му за член на Съвета на  
директорите. Изпълнителния директор Иван Атанасов Терзиев е член на Управителния съвет на  
Потребителна кооперация “Градец” в с. Огняново, което също е деклариран при избора му. Не е  
известно другите членове на Съвета на директорите да имат участия в дружества като  
неограничено отговорни съдружници и да притежават повече от 25 на сто от капитала на друго  
дружество или да участват в управлението на други дружества.

Членовете на Съвета на директорите нямат склучени договори по чл. 2406 от  
Търговския закон през 2010 г. и 2011 г., които да излизат извън обичайната дейност на  
дружеството или съществено да се различават от пазарните условия.

### 7.3. Данни за директора за връзки с инвеститорите

От 2008 г. няма промяна в лицето, назначено да изпълнява задълженията на директор за  
връзки с инвеститорите – Елена Костадинова Кирова, гр. Гоце Делчев, ул. “Бяло море” № 12, вх. Б,  
за връзка : GSM 0888875189, тел. 0751/60521.

### 7.4. Информация за изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Част от дейността на Съвета на директорите през 2011 година е насочена към  
изпълнение на задачите и спазване на принципите за добро корпоративно управление за постигане  
на целите, поставени в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро  
корпоративно управление в дружеството. Общата цел на тази дейност е да се защитават интересите  
на акционерите на дружеството и правата им, предвидени в ЗППЦК, което според ръководството е  
постигнато.

Прилагането на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление  
води до подобряване на икономическата ефективност от дейността на дружеството, както и  
подобряване взаимоотношенията между ръководството на дружеството, Съвета на директорите,  
акционерите и другите заинтересовани страни.

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на “Гоце Делчев-Табак” АД се прилага и през 2011 г., като дружеството се съобразява с всички нови изисквания, произтичащи от измененията в нормативната уредба и с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление.

## **8. Финансови инструменти и управление на финансовия риск**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимални отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно 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 е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### **Валутен риск**

Дружеството извършила дейността си като осъществява сделки основно на вътрешния пазар. Сделки с чуждестранни контрагенти почти не се осъществяват. Поради това дружеството не е изложено на риск от промяна на курса на валутните единици. Към датата на отчета всички финансови активи и пасиви са в лева.

31 декември 2011 г..	EUR	USD	BGN	Общо
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
<b>Финансови активи</b>				
Вземания от свързани предприятия			1	1
Търговски и други вземания	-	-	164	164
Съдебни и присъдени вземания	-	-	3	3
Парични с-ва и пар.еквиваленти	-	-	9	9
<b>Общо финансови активи</b>	-	-	<b>177</b>	<b>177</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към свързани лица	-	-	1,001	1,001
Задълж.към доставчици и клиенти	-	-	8	8
<b>Общо финансови пасиви</b>	-	-	<b>1,009</b>	<b>1,009</b>

31 декември 2010 г.	EUR	USD	BGN	Общо
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
<b>Финансови активи</b>				
Вземания от свързани предприятия			1	1
Търговски и други вземания	-	-	83	83
Съдебни и присъдени вземания			1	1
Парични с-ва и пар.еквиваленти	-	-	3	3
<b>Общо финансови активи</b>	-	-	<b>88</b>	<b>88</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към свързани лица	-	-	987	987
Задълж.към доставчици и клиенти	-	-	24	24
<b>Общо финансови пасиви</b>	-	-	<b>1,011</b>	<b>1,011</b>

### **Ценови риск**

Изкупните цени на тютюните вече се определят от изкупвателното предприятие, но поради ниското производство на сировина и конкуренцията между фирмите са предпоставка за специфичен ценови риск. Наемните цени за помещанията, отдавани под наем също са променливи и подлежат на промяна в зависимост от условията и търсенето.

### **Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени само в една търговска банка - УниКредит Булбанк АД, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

“Гоце Делчев-Табак” АД няма политика да продава с отсрочени плащания. Събирамостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която се стреми да поддържа необходимия запас от парични средства за своевременно посрещане на текущите си задължения. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. В последните две години дружеството има финансови затруднения и закъснява с погасяване на задълженията си към някои контрагенти и задължения по ЗМДТ. Ръководството на дружеството приема действия за осигуряване на средства за погасяване на тези задължения, като се стреми да привлече наематели, да продава ненужни дълготрайни активи и други ненужни материални запаси.

Активите и пасивите на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата на отчета, са както следва:

	На виждане	До 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-3 г.	Без мат.	Общо хил.лв.
31 декември 2011 г.								
<b>Финансови активи</b>								
Вземания от свързани предприятия	-	1	-	-	-	-	-	1
Търговски и други вземания	-	28	56	39	35	6	-	164
Съдебни и присъдени вземания			2		1			3
Парични средства и пар.еквиваленти	9	-	-	-	-		-	9
<b>Общо финансови активи</b>	<b>9</b>	<b>29</b>	<b>58</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>177</b>
<b>Финансови пасиви</b>								
Задължения към свързани лица	.	7	7	-	70	917	-	1,001

Задължения към доставчици и клиенти	-	3	-	-	-	5	-	8
<b>Общо финансови пасиви</b>	-	<b>10</b>	<b>7</b>	-	<b>70</b>	<b>922</b>	-	<b>1,009</b>

31 декември 2010 г.	На виждане	До 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-3 г.	Без мат.	<b>Общо хил.лв.</b>
<b>Финансови активи</b>								
Вземания от свързани предприятия	-	1	-	-	-	-	-	1
Търговски и други вземания	-	36	28	12	7	-	-	83
Съдебни и присъдени вземания			1					1
Парични средства и пар.еквиваленти	3	-	-	-	-	-	-	3
<b>Общо финансово активи</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>
<b>Финансови пасиви</b>								
Задължения към свързани лица	.	7	5	70	-	905	-	987
Задължения към доставчици и клиенти	-	4	2	-	1	17	-	24
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>70</b>	<b>1</b>	<b>922</b>	<b>-</b>	<b>1,011</b>

#### *Rиск на лихвеносни парични потоци*

Дружеството няма лихвеносни активи, с изключение на свободни парични средства в банки, затова приходите и оперативните парични потоци са относително независими от промените в пазарните лихвени равнища..

Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като ползва дългосрочна финансова помощ - заеми от "Престиж Бизнес-93" ООД. Същите се олихвяват с постоянен лихвен процент плюс договорена конкретна надбавка при просрочие.

31 декември 2011 г.	<b>Безлихвени хил. лв.</b>	<b>с плаващ лихвен % хил.лв.</b>	<b>с фиксиран лихвен % хил.лв.</b>	<b>Общо хил.лв.</b>
<b>Финансови активи</b>				
Вземания от свързани предприятия	1	-	-	1
Търговски и други вземания	164	-	-	164
Съдебни и присъдени вземания	3			3
Парични средства и пар.еквиваленти	9	-	-	9
<b>Общо финансово активи</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към свързани лица	84	-	917	1,001
Задължения към доставчици и клиенти	8	-	-	8
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>917</b>	<b>1,009</b>

31 декември 2010 г.	<i>Безлихвени хил. лв.</i>	<i>с плаващ лихвен % хил.лв.</i>	<i>с фиксиран лихвен % хил.лв.</i>	<i>Общо хил.лв.</i>
<b>Финансови активи</b>				
Вземания от свързани предприятия	1	-	-	1
Търговски и други вземания	83	-	-	83
Съдебни и присъдени вземания	1	-	-	1
Парични средства и пар.еквиваленти	3	-	-	3
<b>Общо финансови активи</b>	<b>88</b>	-	-	<b>88</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към свързани лица	82	-	905	987
Задължения към доставчици и клиенти	24	-	-	24
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>106</b>	-	<b>905</b>	<b>1,011</b>

Изпълнителен директор: .....  
*Иван Терзиев*  
/инж. Иван Терзиев/

