



## **“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](mailto:tabac@gocenet.net), [www.gdtabac.com](http://www.gdtabac.com)

### **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА ПЕРИОДА 01.01.2014 Г. ДО 31.12.2014 ГОДИНА**

**НА “ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ – ТАБАК” АД, ГР. ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ**

**Изготвен 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**

### **УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,**

Съвета на директорите на “Гоце Делчев-Табак” АД изготви настоящият доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, 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. Докладът представя коментар и анализ на междинния финансов отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

Към 31.12.2014 г. приходите от продажби на “Гоце Делчев-Табак” АД са 597 хил. лева, което е в намаление с 4 % спрямо същия период на 2013 г. Финансовият резултат на Дружеството към 31.12.2014 г. е 180 х.лв. печалба, в увеличение с 543 % спрямо печалбата към 31.12.2013 г. в размер на 28 х.лв.

Дружеството провежда политика на разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. В тази връзка всички важни събития се оповестяват своевременно. Информацията за всички важни събития в рамките на емитента се оповестяват и чрез електронната страница на дружеството – [www.gdtabac.com](http://www.gdtabac.com). Всички акционери, инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани 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](mailto:tabac@gocenet.net)
- ЕИК 811155180; регистрирано по ДДС, данъчен номер 1012001998

От месец февруари 2008 г. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Последните промени, свързани с Устава на Дружеството и органите за управление, приети от Общото събрание на акционерите на 29.06.2012 г., са вписани в Търговския регистър под № 20120710005946.

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 31.12.2014 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 % |
| • "Ривал 5" ЕООД          | 19 254 акции  | - 2.00 %  |
| • Други юридически лица   | 1 042 акции   | - 0.11 %  |
| • Физически лица          | 22 482 акции  | - 2.34 %  |

Не са настъпили промени в размера на основния капитал на дружеството спрямо предходния период.

Собствения капитал на дружеството към 31.12.2014 г. е 6,611 х.лв. (31.12.2013 г.: 6,430 х.лв.).

"Гоце Делчев-Табак" АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от 3-ма членове. Към 31.12.2014 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 преизбрани за нов петгодишен мандат от Общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2012 г. и са вписани в Търговския регистър под № 20120710005946 на 10.07.2012 г..

На редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 27.06.2014 г. бе приет Годишния финансов отчет за 2013 г., избран бе същия одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2014 г.

### **1.3. Предмет на дейност**

Дейността на дружеството през периода 2011 г. - 2014 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
- и други

Съгласно Закона за тютюна и тютюневите изделия Дружеството притежава издадено от Министерство на финансите безсрочно разрешително № 1011/21.12.2004 г. за промишлена обработка на тютюн.

Средно-списъчния персонал с който се осъществява дейността на дружеството през 2014 г. е 13 работници и служители (2013 г.: 13 броя) с включен изпълнителен директор, от които основен и спомагателен персонал – 9 броя, представляващи 69 % (2013 г.: 9 броя), а останалите 4 човека или 31 % административен персонал (2013 г.: 4 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., като сделки за износ не са извършвани. Ниският обем продажби или липсата на такива се дължи на изчерпаните складови наличности на манипулиран ферментирал тютюн. Поради организационни и финансови проблеми дружеството не успя да закупи суровина от тютюнопроизводителите и да осигури промишлена обработка на тютюн през периода 2009 - 2014 г. Това налага и съответно прекъсване на взаимоотношенията с дългогодишни наши клиенти, свързани с тютюна.

Дружеството отдава под наем свободни собствени имоти на наематели, при които се наблюдава тежест. Договори се сключват за все по-кратък срок, отсрочват се вземания, подписват се погасителни планове за тях и често се стига до прекратяване на договорите и завеждане на съдебни дела.

## 2. ПРЕГЛЕД ЗА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 г. - 2014 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 обаче е доста физически и морално остаряло, въпреки че може да се извършва промишлена обработка на тютюн. Разполага и със складови бази за съхранението му съгласно нормативните изисквания. Дълги години качествено и без рекламации се заготвяха партиди за реализация в страната и чужбина.

През последните години добивите от тютюневата реколта в района са по-ниски, конкуренцията между фирмите за изкупуване на тютюна е голяма. Да се осигурят достатъчно финансови средства за разплащане с тютюнопроизводителите в момента на изкупуване също е проблем. За да се осъществи ефективно производство на манипулиран ферментирал тютюн е необходимо да се осигури достатъчно количество тютюн-суровина.

Ето защо за реколти 2010 – 2013 г. поради финансови и други причини дружеството не сключи договори за изкупуване на тютюн с тютюнопроизводители и съответно не успя да закупи такъв.

### 2.2. Промислена обработка на ориенталски тютюн

След като от реколти 2010 – 2013 г. дружеството не закупи тютюн суровина, не се извърши и промишлена обработка за производство на манипулиран ферментирал тютюн.

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

През 2010 г. се продадоха всички налични тютюни - закупени и произведени от дружеството. През периода 2011 г.-2013 г. не е закупен и произвеждан манипулиран ферментирал тютюн, поради което не са извършени такива продажби.

Съгласно приетата счетоводна политика е определен за нормален капацитет производството от 2200 тона тютюн за период от 6 месеца.

За 2014 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 57 х. лв. (2013 г.: 151 х.лв.). Основен дял от тези разходи се пада на амортизациите – 57 х.лв. (2013 г.: 151 х.лв.).

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

През 2009 г. окончателно бяха експедирани тютюните оставени в складовете на отговорно пазене от “Булгартабак Холдинг” АД и други дружества от тази група. След това в дружеството не са постъпвали чужди тютюни и съответно не са извършвани услуги, свързани с тютюни.

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

| Вид приходи:                       | Ст/ст - хил. лв |            |
|------------------------------------|-----------------|------------|
|                                    | 2014 г.         | 2013 г.    |
| Печалба от продажба на материали   | 3               | 6          |
| Печалба от продажба на ДМА         | 13              | 40         |
| Печалба от отдаване под наем       | 507             | 478        |
| Приходи от услуги                  | 13              | 12         |
| Отписани задължения                | -               | 17         |
| Реинтегрирани провизирани вземания | 2               | -          |
| Възстановени загуби от обезценка   | -               | 9          |
| <b>Общо:</b>                       | <b>538</b>      | <b>562</b> |

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

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

| Вид на разход                     | Ст/ст – хил. лв |            |
|-----------------------------------|-----------------|------------|
|                                   | 2014 г.         | 2013 г.    |
| Административни разходи           | 267             | 289        |
| в т.ч.: обезценка на активи       | -               | 47         |
| Други разходи за дейността        | 4               | 18         |
| <b>Общо разходи за дейността:</b> | <b>271</b>      | <b>307</b> |

Административните разходи за 2014 г. са по-ниски с 22 х.лв. от тези за 2013 г., в т.ч. по-нисък разход на материали с 18 х.лв., обезценка на вземания по-ниска с 10 х.лв. спрямо 2013 г.

Другите разходи за дейността за 2014 г. представляват социални разходи за персонала – 4 х.лв. (2013 г.: 4 х.лв.), глоби и неустойки за 2014 г. - няма (2013 г.: 11 х.лв.), отписани вземания - няма (2013 г.: 3 х.лв.)

## **2.6. Преоценка на Инвестиционни имоти до справедлива стойност- нетно**

| Вид на разход                    | Ст/ст – хил. лв |          |
|----------------------------------|-----------------|----------|
|                                  | 2014 г.         | 2013 г.  |
| Преоценка на Инвестиционни имоти | 254             | -        |
| Обезценка на Инвестиционни имоти | (218)           | -        |
| <b>Приход/(разход) в отчета</b>  | <b>36</b>       | <b>-</b> |

На база извършена оценка от лицензиран оценител е приета и осчетоводена преоценката на инвестиционните имоти към 31.12.2014 г.

## **2.7. Финансови приходи и разходи – нетно**

За 2014 г. нетният резултат от финансова дейност е загуба – 52 х. лв. спрямо 73 х. лв. загуба от финансова дейност за 2013 г. И през двете години загубата се дължи на начислени лихви в полза на “Престиж-Бизнес 93” ООД по предоставена на дружеството финансова помощ.

## **2.8. Обезценки на активи**

Към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. е извършен преглед на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване и не е приета и осчетоводена обезценка.

В политиката на дружеството е прието оценка да се извършва на всеки пет години.

Към 31.12.2010 г. в резултат на извършен преглед и оценка на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване от лицензирани оценители е приета и осчетоводена обезценка на хидравлична преса с 11 х.лв. и парен котел тип SR 1.6 с 32 х.лв. , общо е приета и осчетоводена обезценка на нетекущи активи за 2010 година в размер на 43 х.лв.

Към 31.12.2014 г. е извършена обезценка на трудносъбираеми вземания – 37 х.лв., (31.12.2013 г : 47 х.лв.). Общо обезценката на трудносъбираеми вземания към 31.12.2014 г. е в размер на 92 хил. лв. (31.12.2013 г : 57 х.лв.).

## **2.9. Финансов резултат**

Към 31.12.2014 г. е реализирана печалба в размер на 180 х.лв., (към 31.12.2013 г.: печалба 28 х.лв.) Реализиран е финансов резултат по-висок със 152 х.лв. през 2014 г. спрямо 2013 година.

## **3. АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 г. - 2014 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 за 2014 г., както и при изготвянето на годишния финансов отчет за 2013 г. Направени са разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към действащите Международни счетоводни стандарти, като отчетите са изготвени 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

| АКТИВИ  | 31.12.2014 г. |              | 31.12.2013 г. |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
|   | хил. лв.      | %            | Хил. лв.      | %            |
| <b>А. Нетекущи активи</b>                     |               |              |               |              |
| I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване .   | 3,233         | 44.38        | 4,590         | 63.17        |
| II. Инвестиционни имоти                       | 3,721         | 51.08        | 2,397         | 32.99        |
| <b>Общо нетекущи активи</b>                   | <b>6,954</b>  | <b>95.46</b> | <b>6,987</b>  | <b>96.16</b> |
| <b>Б. Текущи активи</b>                       |               |              |               |              |
| I. Материални запаси .                        | 32            | 0.44         | 34            | 0.47         |
| II. Търговски и други вземания в т.ч.         | 293           | 4.02         | 218           | 3.00         |
| 1. Вземания от клиенти и доставчици           | 267           | 3.66         | 197           | 2.71         |
| 2. Вземания по съдебни спорове                | 24            | 0.33         | 19            | 0.26         |
| 3. Разходи за бъдещи периоди                  | 2             | 0.03         | 2             | 0.03         |
| III. Парични средства и парични еквиваленти   | 6             | 0.08         | 27            | 0.37         |
| <b>Общо текущи активи</b>                     | <b>331</b>    | <b>4.54</b>  | <b>279</b>    | <b>3.84</b>  |
| <b>Общо активи</b>                            | <b>7,285</b>  | <b>100</b>   | <b>7,266</b>  | <b>100</b>   |
| <b>ПАСИВИ</b>                                 |               |              |               |              |
| <b>А. Собствен капитал</b>                    |               |              |               |              |
| I. Основен акционерен капитал                 | 962           | 13.21        | 962           | 13.24        |
| II. Резерви в т.ч.                            | 1,833         | 25.16        | 1,833         | 25.23        |
| 1. Законови резерви                           | 422           | 5.79         | 422           | 5.81         |
| 2. Преоценъчен резерв                         | 1,411         | 19.37        | 1,411         | 19.42        |
| III. Други /допълнителни/ резерви             | 3,636         | 49.91        | 3,600         | 49.54        |
| IV. Неразпределена печалба(загуба)            | -             | -            | 7             | 0.09         |
| V. Нетна печалба (загуба) за годината         | 180           | 2.47         | 28            | 0.39         |
| <b>Общо капитал и резерви</b>                 | <b>6,611</b>  | <b>90.75</b> | <b>6,430</b>  | <b>88.49</b> |
| <b>Б. Нетекущи задължения</b>                 |               |              |               |              |
| I. Пасиви по отсрочени данъци                 | 121           | 1.66         | 107           | 1.47         |
| II. Задължения към персонала при пенсиониране | 9             | 0.12         | 7             | 0.10         |
| III. Задължения към свързани предприятия      | 504           | 6.92         | -             | -            |
| <b>Общо нетекущи задължения</b>               | <b>634</b>    | <b>8.70</b>  | <b>114</b>    | <b>1.57</b>  |
| <b>В. Текущи задължения</b>                   |               |              |               |              |
| I. Текущи търговски и други задължения        | 13            | 0.18         | 656           | 9.03         |
| 1. Задължения към свързани предприятия        | 4             | 0.06         | 647           | 8.91         |
| 2. Задължения към доставчици и клиенти        | 6             | 0.08         | 6             | 0.08         |
| 3. Други текущи задължения                    | 3             | 0.04         | 3             | 0.04         |
| II. Задължения за данъци                      | 10            | 0.14         | 16            | 0.22         |

|  |              |             |              |             |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| III. Задължения към персонала, в т.ч.:     | 17           | 0,23        | 16           | 0,22        |
| 1. Задължения към персонала                | 13           | 0.17        | 12           | 0.16        |
| 2. Задължения към осигурителни предприятия | 4            | 0.06        | 4            | 0.06        |
| <b>Общо текущи задължения</b>              | <b>40</b>    | <b>0,55</b> | <b>688</b>   | <b>9,47</b> |
| <b>Г. Приходи за бъдещи периоди</b>        | -            | -           | <b>34</b>    | <b>0,47</b> |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>      | <b>7,285</b> | <b>100</b>  | <b>7,266</b> | <b>100</b>  |

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

#### Нетекущи активи

Към 31.12.2014 г., стойността на нетекущите активи е по-ниска спрямо 31.12.2013 г. с 33 х.лв., в резултат на начислените през периода амортизации. Най-голям относителен дял от нетекущите активи се пада на сградите – 5,141 х.лв. (31.12.2013 г.: 3,880 х.лв.), от тях класифицирани като инвестиционни имоти – 3721 х.лв., (31.12.2013 г.: 2397 х.лв.). Нетекущите активи спрямо всички активи по отчета са 95.46% към 31.12.2014 г. и 96.16% към 31.12.2013 г.

#### Текущи активи

Към 31.12.2014 г. размера на материалните запаси е 32 х.лв. и към 31.12.2013 г. са 34 х.лв. Те представляват съответно 0,44 % и 0,47 % от всички активи.

Към 31.12.2014 г. вземанията от клиенти и доставчици са 267 х.лв. срещу 197 х.лв. към 31.12.2013 г. Фирмата е събрала част от вземанията си към 31.12.2013 г., но е формирала нови към 31.12.2014 г., като се увеличават трудносъбираемите вземания. Те представляват 3.66 % от всички активи на 31.12.2014 г. и съответно 2,71 % към 31.12.2013 г.

Към 31.12.2014 г. вземанията по съдебни спорове са 24 х.лв. – 0.33 % срещу 19 х.лв. към 31.12.2013 г. – 0,26 %. Заведени са съдебни дела срещу бивши наематели за вземания в размер на 77 х.лв., на които е извършена обезценка в размер на 53 х.лв.

Разходите за бъдещи периоди към 31.12.2014 г. от 2 х.лв. представляват задължения за абонаменти – 2 х.лв. (31.12.2013 г.: 2 хил. лв.), Те представляват 0.03 % (31.12.2013 г.: 0.03 %) от всички активи.

Паричните средства спрямо всички активи са 0.08 % към 31.12.2014 г., а към 31.12.2013 г. същите заемат – 0.37 %.

Текущите активи спрямо всички активи по отчета представляват 4.54 % към 31.12.2014 г. и 3.84 % към 31.12.2013 г.

#### Собствен капитал

В структурата на собствения капитал и през двете години най - висок е дялът на другите /допълнителни/ резерви представляващи 49.91 % към 31.12.2014 г. и 49.54 % към 31.12.2013 г. Голям е дялът в собствения капитал и на преоценъчния резерв – 19.37 % към 31.12.2014 г. и 19.42 % към 31.12.2013 г. Финансовият резултат за 2013 г. е печалба в размер на 28 х.лв., 0.39 % спрямо капитал и пасиви, а към 31.12.2014 г. реализираната печалба е 180 х.лв. – 2,47 % от всички пасиви и капитал.

Изменението на собствения капитал към 31.12.2014 г. спрямо 31.12.2013 г. е в увеличение с реализираната печалба през 2014 г.

#### Нетекущи задължения

Пасивите по отсрочени данъци са формирани основно от данък върху преоценъчния резерв и разликата между данъчни и счетоводни амортизации. Към 31.12.2014 г. са 1.66% от всички пасиви и капитал и 1.47 % към 31.12.2013 г.

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране на база актюерска оценка представляват 0.12 % към 31.12.2014 г. и 0.10 % към 31.12.2013 г. от собствен капитал и пасиви.

Задълженията към свързани предприятия към 31.12.2014 г. представляват задължения към “Престиж-Бизнес 93” ООД за предоставена Финансова помощ с падеж м.09.2017 г., представляваща 6.92 % от всички пасиви и капитал. Същите задължения към 31.12.2013 г. в отчета са посочени като текущи задължения 8,91 %.

Общо нетекущите задължения към 31.12.2014 г. представляват 8.70 % от собствен капитал и пасиви и 1.57 % към 31.12.2013 г.

#### Текущи задължения

Към 31.12.2014 г. задълженията към свързани предприятия са 4 х.лв.– 0,06 % (31.12.2013 г.: 647 х.лв.- 8.91 %). Те представляват краткосрочна част на нетекущи пасиви – предоставена финансова помощ от “Престиж Бизнес 93” ООД към 31.12.2014 г. – няма (31.12.2013 г.: 642 х.лв.), лихви по финансовата помощ към 31.12.2014 г. – 4 х.лв. (31.12.2013 г.: 5 х.лв.).

Към 31.12.2014 г. задълженията към доставчици и клиенти са 6 х.лв.– 0.08 % спрямо 0.08 % към 31.12.2013 г., задължения за данъци 0.14 % към 31.12.2014 г. и съответно 0.22 % към 31.12.2013 г. Следват задълженията към персонала – 0.23 % към 31.12.2014 г. и съответно 0.22 % към 31.12.2013 г. спрямо капитал и пасиви.

Общо текущите задължения към 31.12.2014 г. представляват 0.55 % от собствен капитал и пасиви, спрямо 9.47 % към 31.12.2013 г.

Приходите за бъдещи периоди са получени авансово преводи за наем, които се признават през 2014 г. Те представляват 0,47 % към 31.12.2013 г., а към 31.12.2014 г. – няма.

Собствения капитал на дружеството към 31.12.2014 г. се увеличава спрямо 31.12.2013 г. със 181 х. лв. Финансовият резултат към 31.12.2014 г. е 180 х.лв. спрямо 28 х.лв. за 2013 г., което е в увеличение със 152 х.лв., намаляват задълженията със 128 х.лв., а се увеличават вземанията със 75 х.лв..

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

| Наименование на разходите  | 2014 г.    | 2013 г.     | изменение  |
|--|------------|-------------|------------|
|  | х.лв.      | х.лв.       | х.лв.      |
| Приходи от продажби  | 0          | 0           | 0          |
| Себестойност на реал.продукция и услуги                                | 0          | 0           | 0          |
| Разходи под нормален капацитет   | -57        | -151        | 94         |
| <b>Брутна (загуба)</b>   | <b>-57</b> | <b>-151</b> | <b>94</b>  |
| Други приходи от дейността   | 538        | 562         | -24        |
| Административни разходи  | -267       | -289        | 22         |
| Други разходи за дейността   | -4         | -18         | 14         |
| <b>Загуба от оперативна дейност</b>                                    | <b>210</b> | <b>104</b>  | <b>106</b> |
| Преценка/Обезценка на имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти | 36         | 0           | 36         |
| Финансови приходи/разходи, нетно                                       | -52        | -73         | 21         |
| <b>Загуба преди данъци върху печалбата</b>                             | <b>194</b> | <b>31</b>   | <b>163</b> |
| Разход/Икономия от данъци от печалбата                                 | -14        | -3          | -11        |
| <b>Нетна загуба за годината</b>  | <b>180</b> | <b>28</b>   | <b>152</b> |
| Загуба от преценка на имоти-преоц. Резерв                              | 0          | 7           | -7         |
| Данък върху другия всеобхватен доход                                   | 0          | 0           | 0          |
| <b>Друг всеобхватен доход за годината-нетно</b>                        | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>   |
| <b>Общо всеобхватен доход за годината</b>                              | <b>180</b> | <b>35</b>   | <b>145</b> |

И през двата съпоставими периода не са извършени продажби на продукция, стоки и услуги, свързани с основната дейност - тютюн.

Разходите за производство под нормален капацитет за 2014 г. са 57 х.лв. спрямо 151 х.лв. за 2013 г., т.е. в намаление с 94 х.лв., което се дължи на по-нисък размер на амортизации за сгради, прехвърлени в инвестиционни имоти.

Другите доходи от дейността се формират от продажби на дълготрайни активи, наеми и други услуги, които за 2014 г. са по-ниски с 24 х.лв. в сравнение с тези за 2013 г.

Административните разходи са по-ниски с 22 х.лв. за 2014 г. в сравнение с тези през 2013 г., поради отразени по-ниски обезценки на вземания и разходи за материали за 2014 г.

Другите разходи за дейността за 2014 г. са по-ниски от тези за 2013 г. с 14 х.лв. Те представляват социални разходи – 4 х.лв. (2013 г.: 4 хил. лв.), глоби и неустойки – няма (2013 г.: 11 хил. лв.), отписани вземания – няма (2013 г.: 3 хил. лв.).

Финансовите разходи основно представляват лихви по предоставена финансова помощ от “Престиж Бизнес-93” ООД, като за 2014 г. са по-ниски с 21 х.лв. спрямо 2013 г..

Общо за 2014 г. от дейността на дружеството е реализирана печалба в размер на 180 х.лв., а за 2013 г. - печалба в размер на 28 х.лв., т.е. със 152 х. лв. по-висока печалба.

Общия всеобхватен доход за 2014 година е 180 х.лв. спрямо 35 х.лв. за 2013 г., по-висок със 145 х.лв.

От приложените таблици за **Отчета за всеобхватния доход по икономически елементи** могат да се направят изводи за измененията в приходите и видовете разходи към 31.12.2014 г. и съответно към 31.12.2013 г.:

#### Разходи

| Наименование на разходите                          | 2014 г.    |                | 2013 г.    |                | изменение<br>х.лв. |
|--|------------|----------------|------------|----------------|--------------------|
|  | х.лв.      | %              | х.лв.      | %              |                    |
| <b>I. Разходи по икономически елементи в т.ч.:</b> |            |                |            |                |                    |
| 1. Разходи за материали                            | 9          | 1.37%          | 30         | 5.10%          | -21                |
| 2. Разходи за външни услуги                        | 86         | 13.07%         | 83         | 14.12%         | 3                  |
| 3. Разходи за амортизации                          | 69         | 10.49%         | 164        | 27.89%         | -95                |
| 4. Разходи за възнаграждения                       | 154        | 23.40%         | 142        | 24.15%         | 12                 |
| 5. Разходи за осигуровки                           | 27         | 4.10%          | 25         | 4.25%          | 2                  |
| 6. Обезценка на вземания                           | 37         | 5.62%          | 47         | 7.99%          | -10                |
| 7. Обезценка на инвестиционни имоти                | 218        | 411.32%        | 0          | 0.00%          | 218                |
| 8. Други   | 3          | 0.46%          | 19         | 3.23%          | -16                |
| <b>Общо за група I:</b>                            | <b>603</b> | <b>469.83%</b> | <b>510</b> | <b>86.73%</b>  | <b>93</b>          |
| 1. Балансова стойност на продадени активи          | 2          | 0.30%          | 4          | 0.68%          | -2                 |
| 2. Изменение на запасите от продукцията            | 0          | 0.00%          | 0          | 0.00%          | 0                  |
| <b>Общо за група II:</b>                           | <b>2</b>   | <b>0.30%</b>   | <b>4</b>   | <b>0.68%</b>   | <b>-2</b>          |
| 1. Разходи за лихви                                | 52         | 7.90%          | 73         | 12.41%         | -21                |
| 2. Други разходи по финансови операции             | 1          | 0.15%          | 1          | 0.17%          | 0                  |
| <b>Общо за група III:</b>                          | <b>53</b>  | <b>8.05%</b>   | <b>74</b>  | <b>12.59%</b>  | <b>-21</b>         |
| <b>Общо разходи за дейността:</b>                  | <b>658</b> | <b>478.19%</b> | <b>588</b> | <b>100.00%</b> | <b>70</b>          |
| <b>V. Разходи за данъци</b>                        | <b>14</b>  |                | <b>3</b>   |                | <b>11</b>          |
| <b>Печалба</b>                                     | <b>180</b> |                | <b>28</b>  |                | <b>152</b>         |
| <b>Общо разходи:</b>                               | <b>852</b> | <b>x</b>       | <b>619</b> | <b>x</b>       | <b>233</b>         |



**Приходи**

| Наименование на приходите                | 2014 г.    |                | 2013 г.    |                | изменение<br>х.лв. |
|--|------------|----------------|------------|----------------|--------------------|
|  | х.лв.      | %              | х.лв.      | %              |                    |
| <b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>  |            |                |            |                |                    |
| 1. Приходи от наеми                      | 564        | 66.20%         | 531        | 85.78%         | 33                 |
| 2. Приходи от други услуги               | 13         | 1.53%          | 12         | 1.94%          | 1                  |
| 3. Преоценка на инвестиционни имоти      | 254        | 29.81%         | 0          | 0.00%          | 254                |
| 4. Други                                 | 20         | 2.35%          | 76         | 12.28%         | -56                |
| <b>Общо за група I:</b>                  | <b>851</b> | <b>99.88%</b>  | <b>619</b> | <b>100.00%</b> | <b>232</b>         |
| <b>II. Приходи от финансираня</b>        | <b>0</b>   | <b>0.00%</b>   | <b>0</b>   | <b>0.00%</b>   | <b>0</b>           |
| 1. Приходи от лихви                      | 1          | 0.12%          | 0          | 0.00%          | 1                  |
| 2. Положителни разлики от промяна валути | 0          | 0.00%          | 0          | 0.00%          | 0                  |
| <b>Общо за група III:</b>                | <b>1</b>   | <b>0.12%</b>   | <b>0</b>   | <b>0.00%</b>   | <b>1</b>           |
| <b>Общо приходи от дейността:</b>        | <b>852</b> | <b>100.00%</b> | <b>619</b> | <b>100.00%</b> | <b>233</b>         |
| <b>IV. Счетоводна загуба</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>           |
| <b>V. Нетна загуба за периода</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>           |
| <b>Общо приходи:</b>                     | <b>852</b> | <b>x</b>       | <b>619</b> | <b>x</b>       | <b>233</b>         |

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

| Видове разходи                              | 2014 г.    | 2013 г.   | Изменение   |
|---|------------|-----------|-------------|
| <b>1. Разходи за материали в т.ч.:</b>      |            |           |             |
| - горивни и смазочни материали              | -          | -         | -           |
| - електроенергия                            | 8          | 26        | -18         |
| - вода                                      | -          | -         | -           |
| - офис материали и консумативи              | 1          | 1         | -           |
| - други материали                           | -          | 3         | -3          |
|   | <b>9</b>   | <b>30</b> | <b>-21</b>  |
| <b>2. Разходи за външни услуги в т.ч.:</b>  |            |           |             |
| - ремонти                                   | 1          | 1         | -           |
| - съобщителни услуги                        | 3          | 5         | -2          |
| - консултански и други договори             | 7          | 5         | +2          |
| - застраховки                               | 2          | 2         | -           |
| - данъци и такси                            | 61         | 63        | -2          |
| - абонаменти                                | 3          | 5         | -2          |
| - такси ведомства-адвокати,вписвания,оценки | 9          | 2         | +7          |
| - други разходи за външни услуги            | -          | -         | -           |
|   | <b>86</b>  | <b>83</b> | <b>+3</b>   |
| <b>3. Други разходи в т.ч.:</b>             |            |           |             |
| - разходи за квалификация кадри             | 1          | 1         | -           |
| - разходи по съдебни дела                   | -          | 4         | -4          |
| - обезценка на вземания                     | 37         | 47        | -10         |
| - представителни разходи                    | 1          | -         | +1          |
| - разходи за глоби и неустойки              | -          | 11        | -11         |
| - обезценка на инвестиционни имоти          | 218        | -         | +218        |
| - отписани вземания                         | -          | 3         | -3          |
| - командировки                              | 1          | -         | +1          |
|   | <b>258</b> | <b>66</b> | <b>+192</b> |

|  |   |   |    |
|--|---|---|----|
| <b>4. Балансова стойност на продадени активи</b> |   |   |    |
| - на продадени дълготрайни активи                | - | - | -  |
| - на продадени материали                         | 2 | 4 | -2 |
|  | 2 | 4 | -2 |

Разшифровани приходите от услуги за 2014 г. и за 2013 г. са както следва:

| Видове приходи                 | 2014 г.    | 2013 г.    | Изменение  |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Приходи от наеми               | 564        | 531        | +33        |
| Други услуги-паркинг           | 13         | 12         | +1         |
| <b>Натни приходи от услуги</b> | <b>577</b> | <b>543</b> | <b>+34</b> |

Разшифровани другите приходи 2014 г. и за 2013 г. са както следва:

| Видове приходи                          | 2014 г.   | 2013 г.   | Изменение  |
|---|-----------|-----------|------------|
| Приходи от продажба на ДМА              | 13        | 40        | -27        |
| Приходи от продажба на материали        | 5         | 10        | -5         |
| Реинтегрирани провизирани вземания      | 2         | -         | +2         |
| <b>Възстановени загуби от обезценка</b> | <b>-</b>  | <b>9</b>  | <b>-9</b>  |
| <b>Отписани задължения</b>              | <b>-</b>  | <b>17</b> | <b>-17</b> |
|   |           |           |            |
| <b>Нетни приходи от други продажби</b>  | <b>20</b> | <b>76</b> | <b>-56</b> |

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

От отчета за паричния поток за 2014 г. е видно, че постъпленията на парични средства за дружеството са основно от клиенти + 758 х. лв., от продажба на дълготрайни активи – 4 х.лв., от съдебни спорове – 9 х.лв., а са изразходвани за разплащане с доставчици – 239 х.лв., за плащане на заплати, осигуровки, данъци и удържки свързани със заплати – 176 х.лв., плащане на данъци – 175 х.лв., за лихви по ФП – 53 х.лв., банкови такси – 1 х.лв., за погасяване на финансова помощ – 138 х.лв., застраховки 2 х.лв., командировки и квалификация – 2 х.лв. и по съдебни спорове – 6 х.лв.

От отчета за паричния поток за 2013 г. е видно, че постъпленията на парични средства за дружеството са основно от клиенти + 871 х. лв., от продажба на дълготрайни активи – 40 х.лв., от Финансова помощ – 55 г. лв., от присъдени вземания – 1 х.лв., а са изразходвани за разплащане с доставчици – 209 х.лв., за плащане на заплати, осигуровки, данъци и удържки свързани със заплати – 166 х.лв., плащане на данъци – 176 х.лв., за лихви по ФП – 75 х.лв., банкови такси – 1 х.лв., застраховки – 2 х.лв., за погасяване на финансова помощ – 323 х.лв., по съдебни спорове – 1 х.лв. и командировки и квалификация – 1 х.лв.

Наличните парични средства към 31.12.2014 г. са 6 х. лв. и към 31.12.2013 г. -27 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 01.01.2014 г.</b>               | <b>962</b>      | <b>422</b>       | <b>1,411</b>  | <b>3,600</b>  | <b>35</b>                   | <b>6,430</b>          |
| Покриване на загуби и разпределение на печалби | -               | -                | -             | 35            | -35                         | -                     |
| Увеличение на преоценъчните резерви            | -               | -                | -             | -             | -                           | -                     |

|                                   |            |            |              |              |            |              |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Други изменения                   |            |            |              | 1            |            | 1            |
| Финансов резултат за годината     |            |            |              |              | 180        | 180          |
| Общ всеобхватен доход за годината | -          | -          | -            | -            | -          | -            |
| <b>Остатък към 31.12.2014 г.</b>  | <b>962</b> | <b>422</b> | <b>1,411</b> | <b>3,636</b> | <b>180</b> | <b>6,611</b> |

От таблицата е видно, че основният капитал е без промяна, а натрупаната печалба е 180 х.лв., общо събствения капитал се увеличава с реализираната печалба за периода в размер на 180 х. лв.

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

По-важни от тях са:

|    | <b>Показатели</b>                | <b>2014 г.</b><br>стойност | <b>2013 г.</b><br>стойност | <b>Разлика</b><br>стойност | <b>Разлика</b><br>% |
|----|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1  | Нетекущи активи /общо/           | 6 954                      | 6 987                      | (33)                       | -1%                 |
| 2  | Текущи активи в т.ч.             | 331                        | 279                        | 52                         | 19%                 |
| 3  | Материални запаси                | 32                         | 34                         | (2)                        | -6%                 |
| 4  | Текущи вземания                  | 293                        | 218                        | 75                         | 34%                 |
| 5  | Парични средства                 | 6                          | 27                         | (21)                       | -78%                |
| 6  | Обща сума на активите            | 7 285                      | 7 266                      | 19                         | -                   |
| 7  | Собствен капитал                 | 6 611                      | 6 430                      | 181                        | 3%                  |
| 8  | Финансов резултат                | 180                        | 28                         | 152                        | 543%                |
| 9  | Нетекущи пасиви                  | 634                        | 114                        | 520                        | 456%                |
| 10 | Текущи пасиви                    | 40                         | 688                        | (648)                      | -94%                |
| 11 | Обща сума на пасивите            | 674                        | 836                        | (162)                      | -19 %               |
| 12 | Приходи общо                     | 852                        | 619                        | 233                        | 38%                 |
| 13 | Приходи от продажби              | 852                        | 619                        | 232                        | 37%                 |
| 14 | Разходи общо                     | 658                        | 588                        | 70                         | 12%                 |
|    | <b>Коефициенти</b>               |                            |                            |                            |                     |
|    | <b>Рентабилност:</b>             |                            |                            |                            |                     |
| 1  | На собствения капитал - ФР/СК    | 0.03                       | 0.01                       | 0.02                       | 200%                |
| 2  | На активите – ФР/А-ви            | 0.03                       | 0.01                       | 0.02                       | 200%                |
| 3  | На пасивите – ФР/П-ви            | 0.27                       | 0.03                       | 0.24                       | 800%                |
| 4  | На приходите от продажби-ФР/П-ди | 0.21                       | 0.05                       | 0.16                       | 320%                |
|    | <b>Ефективност:</b>              |                            |                            |                            |                     |
| 5  | На разходите – П-ди/Р-ди         | 1.29                       | 1.05                       | 0.24                       | 23%                 |
| 6  | На приходите – Р-ди/П-ди         | 0.77                       | 0.95                       | (0.18)                     | -19%                |
|    | <b>Ликвидност:</b>               |                            |                            |                            |                     |
| 7  | Обща ликвидност – ТА-ви/ТП-ви    | 8.27                       | 0.40                       | 8.52                       | 1967%               |
| 8  | Бърза ликвидност – ТА-МЗ/ТП      | 7.47                       | 0.36                       | 7,79                       | 1975%               |
| 9  | Незабавна ликвидност - ПС/ТП     | 0.15                       | 0.04                       | 0.11                       | 275%                |
| 10 | Абсолютна ликвидност – ПС/ТП     | 0.15                       | 0.04                       | 0.11                       | 275%                |
|    | <b>Финансова автономност:</b>    |                            |                            |                            |                     |
| 11 | Финансова автономност–СК/ОСП-ви  | 9.80                       | 7.69                       | 2.11                       | 27%                 |
| 12 | Задлъжнялост – ОСП-ви/СК         | 0.10                       | 0.13                       | (0.03 )                    | -23%                |

Рентабилността показва степента на доходност на капитала, активите, пасивите и приходите от продажби. За 2014 и 2013 година коефициентите са положителна величина, което показва, че дружеството работи ефективно, вижда се и от показателите за ефективност. За 2014 г. финансовият резултат е по-висок със 152 х.лв. спрямо 2013 г.

Ликвидността показва способността на фирмата да погасява своите текущи задължения с наличните текущи активи. Данните показват, че за 2014 г. и за 2013 г. е възможно при добра събираемост на текущите вземания да се погасяват текущите задължения.

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

Финансовата задлъжнялост е почти еднаква и за двата периода, пасивите все още са сравнително малък дял от собствения капитал на дружеството.

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

Към датата на съставяне на отчета по постъпила молба от търговска верига, с ръководството на дружеството са започнали устни преговори за продажба на част от земята в централната част на дружеството. Преговорите са в съвсем начален етап и няма каквито и да е известни условия при които би се извършила сделка.

Към момента на съставяне на настоящия доклад от ръководството на дружеството, не са известни други 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 периода 2011 г. - 2014 г.

#### **6. Планове за развитие на дружеството през 2015 г.**

В условията на международна икономическа и финансова криза, както и трудностите, които изпитва дружеството с дейността си, ръководството не е в състояние да се ангажира с надеждни финансови прогнози за развитието си през 2015 година, особено в областта на тютюнопроизводството. Производството на тютюн-суровина в района непрекъснато намалява, голяма е и конкуренцията между фирмите за изкупуването му. При нисък обем изкупувана суровина производството е неефективно. Необходимо е да се вложат средства за обновяване на физически и морално остарялото производствено оборудване, да се осигурат средства за изкупуване на тютюн-суровина, за които възвръщаемостта ще е в доста дълъг период от време и негарантирана. 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 трудно. Целта на дружеството е да се освободи чрез продажба от вече стари и амортизирани ненужни активи, а други имоти да подготви за отдаване под наем на евентуални наематели.

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 31.12.2014 г., както и към 31.12.2013 г. През 2014 г. и през 2013 г. не са извършени придобивания на собствени акции.

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

Към 31.12.2014 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 осигуровките за ключовия персонал са следните:

- към 31.12.2014 година – 23 х.лв. /само за Изпълнителния директор/.
- към 31.12.2013 година - 23 х.лв. /само за Изпълнителния директор/.

Не са начислявани и изплащани доходи при напускане, пенсиониране, тантиеми 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, собственик е и управител на “Златарица Енерджи Проджектс 2” ЕООД, което е декларирал при избора му за член на Съвета на директорите.

Изпълнителния директор Иван Атанасов Терзиев е член на Управителния съвет на Районна потребителна кооперация “Градец” в с. Огняново и на Кооперация “Областен кооперативен съюз-Благоевград”, което също е декларирал 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 участвуват в управлението на други дружества.

Членовете на Съвета на директорите нямат сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2014 г. и 2013 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**

Лицето, назначено да изпълнява задълженията на директор за връзки с инвеститорите е Елена Костадинова Кирова, гр. Гоце Делчев, ул. “Бяло море” № 12, вх. Б, за връзка : GSM 0888875189, тел. 0751/60521. През периода няма промяна.

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

Както и досега част от дейността на Съвета на директорите през 2014 година бе 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 прилагаше през 2014 г. и занапред ще се прилага, като дружеството ще 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**

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември 2014 г. и към 31.12.2013 г. по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група и всички финансови пасиви в една група:

|                                       | 31 декември<br>2014 г | 31 декември<br>2013 г |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Финансови активи</b>               |                       |                       |
| Търговски и други<br>вземания         | 267                   | 197                   |
| Съдебни и присъдени<br>вземания       | 24                    | 19                    |
| Парични средства и<br>пар.еквиваленти | 6                     | 27                    |
| <b>Общо финансови активи</b>          | <b>297</b>            | <b>243</b>            |

|                                     |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
| <b>Финансови пасиви</b>             |            |            |
| Задължения към свързани предприятия | 508        | 647        |
| Задължения към доставчици и клиенти | 6          | 6          |
| <b>Общо финансови пасиви</b>        | <b>514</b> | <b>653</b> |

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен валутен риск – вкл. валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и лихвено-обвързани парични потоци. Затова общото управление на риска е насочено 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 поддръжане 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 извършва дейността си като осъществява сделки основно на вътрешния пазар. Сделки с чуждестранни контрагенти не се осъществяват. Поради това дружеството не е изложено на валутен риск. Към датата на отчета всички финансови активи и пасиви са в лева.

| 31 декември 2014 г.              | EUR              | USD              | BGN              | Общо             |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | 31.12.2014<br>г. | 31.12.2014<br>г. | 31.12.2014<br>г. | 31.12.2014<br>г. |
| <b>Финансови активи</b>          | <b>х.лв.</b>     | <b>х.лв.</b>     | <b>х.лв.</b>     | <b>х.лв.</b>     |
| Вземания от свързани предприятия |                  |                  | -                | -                |
| Търговски и други вземания       | -                | -                | 267              | 267              |
| Съдебни и присъдени вземания     | -                | -                | 24               | 24               |
| Парични с-ва и пар.еквиваленти   | -                | -                | 6                | 6                |
| <b>Общо финансови активи</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>297</b>       | <b>297</b>       |
| <b>Финансови пасиви</b>          |                  |                  |                  |                  |
| Задължения към свързани лица     | -                | -                | 508              | 508              |
| Задълж.към доставчици и клиенти  | -                | -                | 6                | 6                |
| <b>Общо финансови пасиви</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>514</b>       | <b>514</b>       |

| 31 декември 2013 г.              | EUR          | USD          | BGN          | Общо         |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | 31.12.2013   | 31.12.2013   | 31.12.2013   | 31.12.2013   |
| <b>Финансови активи</b>          | <b>х.лв.</b> | <b>х.лв.</b> | <b>х.лв.</b> | <b>х.лв.</b> |
| Вземания от свързани предприятия |              |              | -            | -            |
| Търговски и други вземания       | -            | -            | 197          | 197          |
| Съдебни и присъдени вземания     | -            | -            | 19           | 19           |
| Парични с-ва и пар.еквиваленти   | -            | -            | 27           | 27           |
| <b>Общо финансови активи</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>243</b>   | <b>243</b>   |
| <b>Финансови пасиви</b>          |              |              |              |              |
| Задължения към свързани лица     | -            | -            | 647          | 647          |
| Задълж.към доставчици и клиенти  | -            | -            | 6            | 6            |
| <b>Общо финансови пасиви</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>653</b>   | <b>653</b>   |

### Ценови риск

Изкупните цени на тютюнните вече се определят от изкупвателното предприятие, но ниското производство на суровина и конкуренцията между фирмите са предпоставка за специфичен ценови риск.

Дружеството е изложено на ценови риск, свързан с промени в наемните цени на имотите, отдавани под наем.

### 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 в търговски банки - УниКредит Булбанк АД, Токуда АД и ПИБ АД, които са банки с добра репутация и ликвидна стабилност. Това ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

“Гоце Делчев-Табак” АД няма политика да продава с отсрочени плащания. Събираемостта 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. Въпреки финансовите затруднения през последните години, ръководството на дружеството предприема мерки и действия за осигуряване на средства за погасяване на задълженията си, в това число да привлича наематели, да продава ненужни дълготрайни активи и материални запаси.

По-долу са представени финансовите активи и пасиви на Дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения към датата на отчета за финансовото състояние с включени главници и лихви:

| 31 декември 2014 г.                | На виж-дане | До 1 м.   | 1-3 м.    | 3-12 м.    | 1-2 г.    | 2-3 г.   | Без мат. | Общо хил.лв. |
|------------------------------------|-------------|-----------|-----------|------------|-----------|----------|----------|--------------|
| <b>Финансови активи</b>            |             |           |           |            |           |          |          |              |
| Вземания от свързани предприятия   | -           | -         | -         | -          | -         | -        | -        | -            |
| Търговски и други вземания         | -           | 68        | 65        | 106        | 28        | -        | -        | 267          |
| Съдебни и присъдени вземания       | -           | -         | -         | 2          | 18        | 4        | -        | 24           |
| Парични средства и пар.еквиваленти | 6           | -         | -         | -          | -         | -        | -        | 6            |
| <b>Общо финансови активи</b>       | <b>6</b>    | <b>68</b> | <b>65</b> | <b>108</b> | <b>46</b> | <b>4</b> | <b>-</b> | <b>297</b>   |
| <b>Финансови пасиви</b>            |             |           |           |            |           |          |          |              |

|                                     |   |           |   |   |   |            |   |            |
|-------------------------------------|---|-----------|---|---|---|------------|---|------------|
| Задължения към свързани лица        | - | 4         | - | - | - | 504        | - | 508        |
| Задължения към доставчици и клиенти | - | 6         | - | - | - | -          | - | 6          |
| <b>Общо финансови пасиви</b>        | - | <b>10</b> | - | - | - | <b>504</b> | - | <b>514</b> |

| 31 декември 2013 г.                 | На виждане | До 1 м.   | 1-3 м.    | 3-12 м.   | 1-2 г.    | 2-3 г.     | Без мат. | <i>Общо хил.лв.</i> |
|-------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|---------------------|
| <b>Финансови активи</b>             |            |           |           |           |           |            |          |                     |
| Вземания от свързани предприятия    | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -        | -                   |
| Търговски и други вземания          | -          | 56        | 84        | 55        | 1         | 1          | -        | 197                 |
| Съдебни и присъдени вземания        | -          | -         | 1         | 9         | 8         | 1          | -        | 19                  |
| Парични средства и пар.еквиваленти  | 27         | -         | -         | -         | -         | -          | -        | 27                  |
| <b>Общо финансови активи</b>        | <b>27</b>  | <b>56</b> | <b>85</b> | <b>82</b> | <b>18</b> | <b>16</b>  | -        | <b>243</b>          |
| <b>Финансови пасиви</b>             |            |           |           |           |           |            |          |                     |
| Задължения към свързани лица        | -          | 5         | -         | -         | -         | 642        | -        | 647                 |
| Задължения към доставчици и клиенти | -          | 6         | -         | -         | -         | -          | -        | 6                   |
| <b>Общо финансови пасиви</b>        | -          | <b>11</b> | -         | -         | -         | <b>642</b> | -        | <b>653</b>          |

#### **Риск на лихвено-обвързани парични потоци**

Този риск се изразява в това, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на притежаваните от дружеството финансови инструменти ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

Дружеството няма лихвоносни активи, с изключение на малък размер свободни парични средства по разплащателни сметки в банки, затова приходите и оперативните парични потоци са относително независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Дружеството не е изложено на лихвен риск по отношение на търговските си задължения, тъй като те са обичайно безлихвени. Привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочна финансова помощ - заем от свързано лице се олихвяват с фиксиран лихвен процент плюс договорена конкретна надбавка при просрочие.

| 31 декември 2014 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    | -                          | -                                | -                                  | -                   |
| Търговски и други вземания          | 267                        | -                                | -                                  | 267                 |
| Съдебни и присъдени вземания        | 24                         | -                                | -                                  | 24                  |
| Парични средства и пар.еквиваленти  | 1                          | 5                                | -                                  | 6                   |
| <b>Общо финансови активи</b>        | <b>292</b>                 | <b>5</b>                         | -                                  | <b>297</b>          |
| <b>Финансови пасиви</b>             |                            |                                  |                                    |                     |
| Задължения към свързани лица        | 4                          | -                                | 504                                | 508                 |
| Задължения към доставчици и клиенти | 6                          | -                                | -                                  | 6                   |
| <b>Общо финансови пасиви</b>        | <b>10</b>                  | -                                | <b>504</b>                         | <b>514</b>          |



| 31 декември 2013 г.                 | <i>Безлихвени<br/>хил. лв.</i> | <i>с плаващ<br/>лихвен %<br/>хил.лв.</i> | <i>с фиксиран<br/>лихвен %<br/>хил.лв.</i> | <i>Общо<br/>хил.лв.</i> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|--|-------------------------|
| <b>Финансови активи</b>             |                                |  |  |                         |
| Вземания от свързани предприятия    | -                              | -  | -  | -                       |
| Търговски и други вземания          | 197                            | -  | -  | 197                     |
| Съдебни и присъдени вземания        | 19                             |  |  | 19                      |
| Парични средства и пар.еквиваленти  | 2                              | -  | 25   | 27                      |
| <b>Общо финансови активи</b>        | <b>218</b>                     | <b>-</b>                                 | <b>25</b>                                  | <b>243</b>              |
| <b>Финансови пасиви</b>             |                                |  |  |                         |
| Задължения към свързани лица        | 5                              | -  | 642  | 642                     |
| Задължения към доставчици и клиенти | 6                              | -  | -  | 6                       |
| <b>Общо финансови пасиви</b>        | <b>11</b>                      | <b>-</b>                                 | <b>642</b>                                 | <b>653</b>              |

#### Управление на капиталовия риск

Ръководството на дружеството се стреми да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява възвръщаемост на инвестираните средства и оптимална капиталова структура.

По-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г.:

|  | 31 декември 2014 г. | 31 декември 2013 г. |
|--|---------------------|---------------------|
| Привлечени заемни средства             | 504                 | 642                 |
| в т.ч. получени заеми от свързани лица | 504                 | 642                 |
| Парични средства и пар.еквиваленти     | (6)                 | (27)                |
| <b>Нетен дългов капитал</b>            | <b>498</b>          | <b>615</b>          |
| Собствен капитал                       | 6,611               | 6,430               |
| <b>Общо капитал</b>                    | <b>7,109</b>        | <b>7,045</b>        |
| Съотношение на задлъжнялост            | 0.07                | 0.09                |

#### Риск от промяна на справедливата стойност

Справедливата стойност представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Голяма част от финансовите активи и пасиви (парични средства и еквиваленти, търговски вземания, съдебни и присъдени вземания, търговски задължения и задължения към свързани лица) са краткосрочни по своята същност. Поради това ръководството е на мнение и приема, че тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност, като очаква същите да се реализират чрез тяхното цялостно обратно изплащане.

Ръководството на дружеството счита, че представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Изпълнителен директор: .....

/инж. Иван Терзиев/

