СЪДЪРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 7
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ 39
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА РЕАЛИЗИРАНАТА ПРОДУКЦИЯ И УСЛУГИ 39
5. ОБЕЗЦЕНКА НА МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ 40
6. РАЗХОДИ ПРИ ПРОИЗВОДСТВО ПОД НОРМАЛЕН КАПАЦИТЕТ 40
7. ДРУГИ ДОХОДИ/ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО 41
8. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ 41
9. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ 42
10. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 43
11. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА 43
12. ОБЕЗЦЕНКА НА ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ 44
13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 44
14. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ 45
15. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 46
16. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ 47
17. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 50
18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА 50
19. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА 50
20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ 51
21. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 53
22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ 54
23. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ 56
24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 58
25. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ 58
26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ 60
27. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 61
28. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 61
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ 63
30. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ 65
31. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 66
32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 67
33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ 67
34. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 68
35. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ 69
36. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 70
37. ОПЕРАТИВНИ СЕГМЕНТИ 72
38. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 73
39. ПРЕТЕНЦИИ НА РУСКАТА ФЕДЕРАЦИЯ ОТНОСНО ИМОТИ НА ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА 83
40. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 85

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е търговско дружество, създадено с разпореждане № 115 от 10.11.1993 г. на Министерски съвет, с което Стопанско обединение Булгартабак се преобразува в Булгартабак-Холдинг АД (Холдинга) и 22 акционерни дружества с държавно участие.

В края на 1997 г. държавата, чрез Министерството на търговията и туризма (сега Министерство на икономиката, енергетиката и туризма), предприема прехвърляне на притежаваните директно от нея акционерни дялове в дружеството на Булгартабак-Холдинг АД (Холдинга). Това прехвърляне е приключено в началото на 1998 г., поради което 01.01.1998 г. е приета за дата на ефективно придобиване на мажоритарно участие на Холдинга в дружеството.

Към 31.12.2011 година има промяна на лицата, упражняващи контрол върху Булгартабак-Холдинг АД след приключилата процедура за приватизация на държавното участие в капитала на дружеството.

В резултат на проведения съгласно решение No 3219-П от 18.04.2011 г. (обн. ДВ, бр.34 от 10.05.2011 г.) на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол (АПЦК) публично оповестен конкурс на 12.09.2011 г. между АПСК и БТ Инвест ГмбХ, Австрия е подписан Договор за приватизационна продажба на 79.83 % от капитала на Булгартабак-Холдинг АД, гр. София.

На 14 октомври 2011 година Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол в качеството си на продавач е прехвърлила на БТ Инвест ГмбХ, Австрия 5 881 380 броя акции, представляващи 79,83% от капитала на “Булгартабак Холдинг” АД.

Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар е 14.10.2011 г.

Дружеството е със седалище и адрес на управление с.Ясен, община Плевен, област Плевенска. Към 07.05.2008 година, дружеството е вписано в Агенцията по вписванията с ЕИК 824103269.

1.1. Собственост и управление

ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

- Булгартабак Холдинг АД 85,60 %
- Юридически лица 10.03 %
- Физически лица 4.37 %

Към 31.12.2011 година ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е с едностепенна система на управление със Съвет на директори от трима члена.

На проведено на 22.11.2011 г. извънредно Общо събрание на акционерите от състава на Съвета на директорите бяха освободени Ангел Тодоров Блажев, Диана Николаева Николова и Владимир Тодорович Цветанов. Общото събрание избра за членове на Съвета на директорите

Венцислав Златков Чолаков, Ангел Димитров Димитров и Иво Константинов Койчев. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителен директор Иво Константинов Койчев.

Членовете на Съвета на директорите и Изпълнителният директор са ключовия управленски персонал, който отговаря за планирането, текущото ръководене и контролиране дейността на дружеството.

Към 31.12.2011 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 317 работници и служители (31.12.2010 г.: 304).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството през 2011 г. включва следните видове операции и сделки:

- Изкупуване, промишлена обработка, заготовка за износ и търговия с тютюни;
- Външнотърговска дейност с тютюни .

Дружеството има издадено разрешително № 1011/21.12.2004 г. от Министерски съвет на Република България за промишлена обработка на тютюн, съгласно разпоредбите на Закона за тютюна и тютюневите изделия и Правилника за неговото прилагане.

Дейността на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД през 2011 година е съсредоточена в изкупуването и преработката на тютюни. По решение на ръководството на Групата от реколта 2011 г. едролистните тютюни от сортова група Виржиния се изкупиха от ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД, едролистните тютюни от сортова група Бърлей и ориенталските тютюни се изкупиха от Булгартабак - Холдинг АД чрез ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД. Изкупените тютюни от Булгартабак - Холдинг АД бяха предоставени за промишлена обработка в ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД, където е съсредоточено и производството на стрипс и раздути жили;

1.3. Дъщерни дружества

През 2006 г. Съветът на директорите на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е взел решение в съответствие с устава на ЗАО “Булгартабак Калининград” и руското законодателство да започне процедура по ликвидация на дружеството. Надзорният съвет на Булгартабак-Холдинг АД е дал разрешение за прекратяване участието на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД в ЗАО “Булгартабак Калининград” и за започване на процедура по ликвидация на задграничното дружество. През 2007 г. е прекратено участието на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД в ЗАО “Булгартабак Калининград” и задграничното дъщерно дружество е заличено от търговския регистър на Руската федерация.

Дружеството притежава и 100 % от дяловете в ООО “Болгарский табак”, Русия. Задграничното дъщерно дружество е регистрирано на 21.11.2001 г. със седалище гр. Гуревск, Калининградска област и предмет на дейност - търговия с тютюневи изделия. Регистрираният капитал е 13 х.рубли. Дружеството не осъществява дейност. Предстои процедура за прекратяване на ООО “Болгарский табак”, която ръководството смята, че ще приключи през 2012 година.

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2006-2010 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2007	2008	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	56,520	66,728	63,710	70,474	76.170
Реален растеж на БВП	6,2%	6.0%	-5,5%	0,2%	1.7%
Инфлация в края на годината	12,5%	7,8%	0.6%	4,5%	2.8%
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,33122	1.38731	1.36409	1.47276	1.51158
Средна стойност на основен лихвен процент за годината	3.93%	5.12%	2.41%	0.20%	0.195%
Основен лихвен процент в края на годината	4.58%	5.77%	0.55%	0.18%	0.22%
Безработица (в края на годината)	6,9%	6,3%	9.1%	10,2%	11,4%

* *източник БНБ*
** *източник НСИ*
*** *данните за 2011 година са към четвърто тримесечие и не са окончателни*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. Изявление за съответствие

Индивидуалният финансов отчет на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е съставен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които се състоят от: Международни стандарти за финансово отчитане, Международни счетоводни стандарти и от Разяснения, предоставени от Комитета за Разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за Разясненията (ПКР), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейските общности (Комисията).

2.2. Нови и променени Международни стандарти за финансово отчитане

2.2.1. Прилагане на нови и изменени Международни стандарти за финансово отчитане

Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейските общности, които са уместни за неговата дейност. За дружеството не се е наложило да направи промени в счетоводната си политика за адаптиране приложението на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущата отчетна година, започваща на 1 януари 2011 г., тъй като те или не се отнасят за неговата дейност и обичайния състав и характеристики на активите и пасивите му или през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените в изменените МСФО. Ефектът от промените в МСФО за дружеството е единствено във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания и промяна в

представянето на финансовите отчети, без това да се е отразило върху сумите, отчетени в тях. Тези стандарти и тълкувания включват следните промени - заменен е един стандарт, прието е едно ново разяснение на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО) и са направени изменения и подобрения в действащи стандарти и разяснения на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), както следва:

- **МСФО 1** (изменен) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията се отнасят относно: прилагането на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, когато се отнасят за първите отчети по МСФО, използване на приетата стойност за операции, които са предмет на регулиране на стойността и допълнителни изисквания при представяне на междинни финансови отчети;
- **МСФО 1** (изменен) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат промените в стандарта, във връзка с прилагането на Разяснение 19 на КРМСФО Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал;
- **МСФО 3** (изменен) Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят относно: оценяването на датата на придобиване на компонентите на неконтролиращите участия, сделки с плащане на базата на акции и правила за определяне цената на бизнес комбинации;
- **МСФО 7** (изменен) Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен през 2008 г.) и по-конкретно за премахване на изключението за прилагане на МСФО 7, относно договори за възнаграждение под условие при бизнес комбинация отчитана от придобиващия. Тези договори се отчитат в съответствие с параграфи 65А - 65Д на МСФО 3 (изменен през 2010 г.);
- **МСФО 7** (изменен) Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията се отнасят за оповестяването на качествена информация в контекста на количествените данни с цел ползвателите да направят връзка между тези данни и по този начин да си изградят цялостна представа за естеството и степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти;
- **МСФО 8** (изменен) Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСС 24 Оповестяване на свързани лица (преработен през 2009 г.) и по-конкретно преценките за предприятията под контрола на държавата при определянето им като един отделен клиент;
- **МСС 1** (изменен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията се отнасят за информацията, която се представя в отчета за промените в собствения капитал или в пояснителните приложения;

- **МСС 21** (изменен) Ефекти от промените в обменните курсове (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (както е изменен през 2008 г.) и по-конкретно за отчитането на освобождаване или частично освобождаване от чуждестранна дейност;
- **МСС 24** (преработен) Оповестяване на свързани лица (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.), който заменя МСС 24 Оповестяване на свързани лица (преработен през 2003 г.). Промените са насочени към подобряване на определението на обхвата и типовете свързани лица, въвеждат частично изключение от пълното оповестяване по отношение на свързани лица – държавни органи и свързани с тях лица;
- **МСС 28** (изменен) Инвестиции в асоциирани предприятия (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (както е изменен през 2008 г.) и по-конкретно за отчитането от инвеститора на инвестициите в асоциирано предприятие при загуба на значително влияние;
- **МСС 31** (изменен) Дялове в съвместни предприятия (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (както е изменен през 2008 г.) и по-конкретно за отчитането на инвестициите от инвеститора, когато същия престане да притежава съвместен контрол над предприятие;
- **МСС 32** (изменен) Финансови инструменти: представяне (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен през 2008 г.) и по-конкретно за премахване на изключението за прилагане на МСС 32, относно договори за възнаграждение под условие при бизнес комбинация отчитани от придобиващия. Тези договори се отчитат в съответствие с параграфи 65А - 65Д на МСФО 3 (изменен през 2010 г.);
- **МСС 32** (изменен) Финансови инструменти: представяне (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2010 г.)- относно класификация на емитирани права. Измененията се отнасят за допълване на определението за финансов пасив и на условията за разграничаване на финансовите инструменти на финансов пасив или инструмент на собствения капитал;
- **МСС 34** (изменен) Междинно финансово отчитане (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията се отнасят за необходимостта от оповестяване на обяснения за събития и сделки, които са съществени и друга информация в междинните финансови отчети, посредством които оповестявания се постига актуализиране на съответната информация, представена в последния годишен отчет;
- **МСС 39** (изменен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат измененията в стандарта, добавени от МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен през 2008 г.) и по-конкретно за премахване на изключението за прилагане на МСС

39, относно договори за възнаграждение под условие при бизнес комбинация отчитани от купувача. Тези договори се отчитат в съответствие с параграфи 65А - 65Д на МСФО 3 (изменен през 2010 г.);

- **Разяснение на КРМСФО 13** (изменено) Програми за лоялност на клиенти (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията се отнасят за определянето на справедливата стойност на наградните кредити;
- **Разяснение на КРМСФО 14** (изменено) Предварителни плащания в рамките на минимално изискване за финансиране (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.). Измененията са за премахване на определени нежелани последици вследствие на третирането на предварителни плащания на бъдещи вноски, в случаите когато съществува минимално изискване за финансиране;
- **Разяснение на КРМСФО 19** (ново) Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.). КРМСФО 19 разглежда счетоводното отчитане от страна на предприятието, когато условията на финансовия пасив са предоговорени и в резултат на това предприятието емитира инструментите на собствения капитал в полза на своя кредитор, с които се погасява пълно или частично финансовия пасив.

2.2.2. Нови и изменени Международни стандарти за финансово отчитане, които са приети , но още не са в сила

Към датата на одобрение за издаване на този финансов отчет са направени изменения в действащи стандарти:

- **МСФО 1** (изменен) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2011 г.). Измененията се отнасят за периода от който се прилагат промените в стандарта, във връзка с прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване;
- **МСФО 7** (изменен) Финансови инструменти: оповестяване — прехвърляне на финансови активи (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2011 г.). Измененията имат за цел да помогнат на ползвателите на финансовите отчети по-добре да оценяват изложеността на риск във връзка с прехвърлянето на финансови активи и влиянието на тези рискове върху финансовото състояние на предприятието.

Към датата на одобрение за издаване на този финансов отчет са приети нови стандарти и са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, които са приети от Съвета за МСС, но **все още не са в сила и не са приети от Европейската Комисия**:

- **МСФО 7** (изменен) Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г. и междинните периоди в рамките на тези годишни периоди). Измененията са във връзка с нови изисквания за разширяване на оповестяванията относно компенсиране на финансови активи и пасиви, което ще даде възможност на инвеститорите и на потребителите на финансови отчети по-добре да оценят ефекта или потенциалния ефект от компенсирането и ще даде по - добра възможност за

сравнение на отчетите изготвени в съответствие изискванията на МСФО и Общоприетите счетоводни принципи на САЩ;

- **МСФО 7** (изменен) Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2015 г. или когато се приложи за пръв път МСФО 9 Финансови инструменти). Измененията са във връзка с изисквания за оповестяванията при първоначално прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти;
- **МСФО 9** Финансови инструменти (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2015 г.). Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност;
- **МСФО 10** Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). МСФО 10 замества принципите за консолидация, които даваха МСС 27 и ПКР 12 Консолидация - Предприятия със специално предназначение, чрез въвеждането на един консолидационен модел за всички предприятия, основан на контрол, независимо от вида на предприятието в което е инвестирано и формата на контрол. С МСФО 10 се въвеждат нови определения за наличие на контрол. Инвеститор контролира дадено предприятие, ако притежава едновременно следните три елемента: власт върху предприятието, изложен е по отношение на/или има права върху променливата възвръщаемост от участието си в това предприятие и има възможност да влияе върху размера на своята възвръщаемост чрез властта си върху предприятието;
- **МСФО 11** Съвместни дейности (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). МСФО 11 въвежда нови счетоводни изисквания за съвместни дейности, заместващи МСС 31 Дялове в съвместни предприятия. Премахната е възможността за прилагане на метода за пропорционална консолидация при отчитане на съвместно контролирани предприятия. Допълнително МСФО 11 елиминира съвместно контролираните активи и определя съвместни дейности и съвместни предприятия;
- **МСФО 12** Оповестяване на интереси в други предприятия (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). МСФО 12 се прилага при оповестяване за консолидирани и неконсолидирани предприятия, в които едно предприятие има участие. Целта на МСФО 12 е да се представя информация така, че ползвателите на финансови отчети да могат да оценят при наличието на контрол, всякакви ограничения върху консолидираните активи и пасиви, изложеността на рискове, възникващи от участието в неконсолидирани предприятия, както и участието на притежателите на неконтролиращо участие в дейността на консолидираното предприятие;
- **МСФО 13** Определяне на справедливата стойност (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). МСФО 13 замества насоките за определяне на справедливата стойност в съществуващите МСФО с отделен стандарт. МСФО 13 дефинира справедлива стойност, предоставя препоръки как да се определи справедлива стойност и

изисквания за оповестяването й. МСФО 13 не променя изискванията по отношение на обектите, които следва да бъдат оценени или оповестени по справедлива стойност;

- **МСС 1** (изменен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2012 г.). Измененията целят подобряване на представянето на компонентите в отчета за всеобхватния доход, като не променят възможността за представяне на всички статии на приходи и разходи, признати през даден период - в един отчет за всеобхватния доход или в два свързани отчета (отделен отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход). Въвеждат се допълнителни изисквания за оповестяване, така че информацията в статиите на друг всеобхватен доход да бъде групирана в две категории: такава, която при определени условия впоследствие ще бъде призната в текущи печалби и загуби и такава, която няма да бъде призната в текущи печалби и загуби. Данъците свързани с тези статии също трябва да се представят аналогично;
- **МСС 12** (изменен) Отсрочени данъци (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2012 г.). Измененията поясняват, че оценката на отсрочени данъци, свързани с нетекущи активи следва да се прави, като се отчитат очакванията и намеренията за начина по който ще се възстановяват инвестираните средства – чрез бъдеща употреба или чрез продажба. Измененията дават практически насоки относно активи, отчитани по справедлива стойност, съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти. При изчисленията на отсрочени данъци за тези активи се приема, че стойността на тези инвестиции ще бъде възстановена чрез продажба. В резултат на измененията е отменен ПКР 21 Данъци върху дохода - възстановяване на преоценените неамортизируеми активи. Указанията, съдържащи се по - рано в отменения ПКР са включени в изменения МСС 12;
- **МСС 19** (изменен) Доходи на персонала (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). Основните изменения са свързани с промени в изискванията за признаване и оповестяване на планове с дефинирани доходи. Премахва се метода на надвишението над 10 - процентния коридор за признаване на актюерски печалби и загуби;
- **МСС 27** (преиздаден) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). Измененията са във връзка с приемането на МСФО 10. Преиздаденият МСС 27 Индивидуални финансови отчети заменя МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (издаден през 2008 г.). Изискванията за консолидация в МСС 27 (издаден през 2008 г.) са преработени и са включени като част от новия МСФО 10 Консолидирани финансови отчети;
- **МСС 28** (изменен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.). Измененията са във връзка с приемането на МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Изменението МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия заменя МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (издаден през 2003 г.);
- **МСС 32** (изменен) Финансови инструменти – представяне (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 г.). Измененията са във връзка с прилагането и представянето на изискванията за компенсиране на финансови активи и пасиви;

- **МСФО 1** (изменен) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – допълнителни освобождавания за предприятия, преставащи да функционират в условия на тежка хиперинфлация (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2011 г.). Измененията дават указания как предприятието да се върне към представяне на финансовите си отчети в съответствие с МСФО след определен период, през който неговата функционална валута е била обект на хиперинфлация.

Тези МСФО не са адаптирани за по-ранно приложение от дружеството. Те ще бъдат адаптирани за прилагане от дружеството за финансовите отчети за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 година. Ръководството на дружеството предвижда, че приетите нови стандарти и изменения, биха имали ефект в бъдеще върху неговите финансови отчети. Ръководството на дружеството все още не е направило подробна оценка на ефекта от промяната в стандартите започващи на/или след 1 януари 2012 година, включително и количествена оценка.

Дружеството е изготвило своя встъпителен отчет за финансовото състояние /баланс/ по МСФО на 31.12.2002 г., която дата е приета за датата на фактическото преминаване към МСФО.

Настоящият годишен финансов отчет е съставен в съответствие с изискванията и принципите за действащо предприятие, текущо начисляване, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, последователност на представянето.

Не са компенсирани активи и пасиви или приходи и разходи, освен ако не се изисква или разрешава от даден МСФО.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Възприетата счетоводна политика на дружеството, включваща принципи, изходни положения, концепции, правила, бази и процедури за отчитане на дейността му и за представяне на информацията във финансовите му отчети е последователна с прилаганата през предходната година.

През текущия отчетен период ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД прилага същата счетоводна политика и методи на изчисление, както при предходните отчетни периоди.

Представянето на финансовия отчет, съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където

предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.30.

Настоящият финансов отчет ще се публикува в Комисията за финансов надзор, Българска фондова Борса – София АД и в Търговския регистър.

2.3. Консолидиран финансов отчет

За финансовата 2011 г., както и за 2010 г. не е изготвян консолидиран финансов отчет на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД и дъщерното му дружество в Калининград, Русия по Международните стандарти за финансово отчитане, тъй като руското дружество не е осъществявало стопанска дейност през последните години и е налице висока степен на несигурност и силно ограничение относно бъдещите икономически ползи, които то би донесло.

2.4. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето им в текущата година. Сравнителната информация за предходния период се представя прекласифицирана във финансовия отчет - като минимум три отчета за финансовото състояние, два от всеки други отчети (отчет за доходите, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци) и свързаните с тях пояснителни приложения.

2.5. Корекция на грешки от предходни периоди

В случай, че през текущият период се установи грешка от минал отчетен период, се преизчисляват сравнителните суми за представения предходен период, в който е възникнала грешката, в резултат на което сравнителната информация за предходния период се представя преизчислена на лицевата страна на финансовия отчет – като минимум три отчета за финансовото състояние, два от всеки други отчети (отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци) и свързаните с тях пояснителни приложения. В случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, се извършва преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за най-ранно представения период.

2.6. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

Дружеството е извършвало своята дейност в хиперинфлационна стопанска среда до 31.12.1999 г., поради което при изготвянето на встъпителния баланс по МСФО на 31.12.2002 г. са направени инфлационни преизчисления.

Инфлационните преизчисления са направени по отношение на немонетарните активи и пасиви – дълготрайни материални активи, основен капитал и законови резерви. Периодът, за който са извършени тези преизчисления е от 01.07.1993 г. (дата на учредяване на дружеството) до 31.12.1999 г. Така до 31.12.1999 г. включително, отчетната стойност и натрупаната амортизация на дълготрайните материални активи са преизчислени с общия индекс на потребителските цени.

Към 31.12.2000 г. (във връзка със съставянето на встъпителен консолидиран баланс по МСС на Група Булгартабак) със съдействието на независими лицензирани оценители са определени справедливите стойности на дълготрайните материални активи на дружеството. Към тази дата, когато тези стойности на активите са по-високи от тяхната инфлирана стойност, разликата е формирала преоценъчен резерв, а когато е по-малка – е отчетена като обезценка в натрупаните печалби.

Компонентите "основен акционерен капитал" и "законови резерви" са били преизчислени, за да отразят ефектите от инфлацията, с прилагане на индекса за периода от датата на тяхното възникване до 31.12.1999 г. В настоящия финансов отчет тези ефекти са прехвърлени към компонента "натрупани печалби". Този подход е избран, за да се постигне по-достоверно представяне на основния капитал и законовите резерви, тъй като те са обвързани с редица конкретни и формализирани правила, изисквания и процедури на българския Търговски закон.

2.7. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третират като "други доходи и загуби от дейността", с изключение на тези, свързани с инвестиции, деноминирани в чуждестранна валута.

Непаричните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

2.8. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването й.

Приходите се оценяват по справедливата цена стойност на полученото или подлежащото за получаване плащане или възнаграждение, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и рабати.

Дивидентите от инвестиции на разположение за продажба се признават в отчета за доходите, когато се установи правото на дружеството за получаването им.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се представят нетно към “други доходи/загуби от дейността”.

2.9. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Предплатените разходи за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, за който се отнасят.

Финансовите разходи се състоят от разходи за лихви по кредити и договори за финансов лизинг, включително банкови такси и други преки разходи по тях и такси по банкови гаранции.

2.10. Провизии

Провизии се признават, когато дружеството има настоящо конструктивно или правно задължение, в резултат от минали събития и е вероятно, че погасяването / уреждането на това задължение е свързано с изтичане на поток ресурси, съдържащ икономически ползи. Провизии се признават при условие, че може да се направи надеждна оценка на стойността на задължението, определена на база най-добрата приблизителна оценка на ръководството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Когато падежът на задължението е дългосрочен, приблизителната оценка се дисконтира с процент (преди облагане с данъци), който отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики в стойността на парите и специфичните за задължението рискове.

2.11. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка, с изключение на стопанския инвентар, който е оценен по инфлирана себестойност.

Преоценената (до справедлива) стойност на имотите, машините и съоръженията е определена чрез независими оценители към 31.12.2000 г. и последващо към 31.12.2005 г., 31.12.2009 г., 31.12.2010 г. и към 31.12.2011 година.

Първоначално оценяване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др. Признаването на разходи в балансовата стойност на актив от имоти, машини и съоръжения се преустановява, когато активът е на местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация, по начина предвиден от ръководството.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на цената в брой към датата на признаването им. Разликата между платените суми и покупната цена се отчита като разход за лихви през периода на кредита, освен ако разходите за лихви не се капитализират, съгласно изискванията на МСС 23 Разходи по заеми.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за оценка след признаване на имотите, машините и съоръженията е моделът на преоценената стойност по МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения". Преоценена стойност е справедливата стойност на дълготрайните материални активи, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Преоценка на имотите, машините и оборудването се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по - кратки интервали от време, преоценката може да се извършва на по - кратки периоди.

Преоценка на дълготрайните материални активи

Към края на всеки отчетен период се извършва преглед за преоценка и когато се установят съответните основания за това, се извършват преоценки, така че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата

балансова стойност.

Преоценките се отчитат по следния начин:

- В случаите, когато новата справедлива стойност на активите надвишава балансовата им стойност, отчетната стойност и натрупаната амортизация се увеличават пропорционално с индекса на увеличението. С разликата между справедливата стойност и балансовата стойност на активите се формира преоценъчен резерв в собствения капитал, представен нетно от ефектите от отсрочени данъци. Тази разлика обаче се признава за печалба или загуба за периода, когато възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато в печалба или загуба;
- Когато балансовата стойност на активите надвишава новата справедлива стойност, разликата между двете стойности се признава за печалба или загуба за периода, освен ако за дадения актив не е бил формиран в предходни периоди преоценъчен резерв. Тогава разликата се третира като намаление на този резерв, а ако тя надхвърля неговия размер, надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Увеличението, респективно намалението на преоценъчния резерв се признава в друг всеобхватен доход.

Ефектите от преоценката са отразени при съставяне на годишния финансов отчет за 2011 година, като е спазен подхода, описан по-горе.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – от 20 до 70 г. (в зависимост от предназначението и конструкцията);
- машини, съоръжения и оборудване – от 7 до 18 г.;
- компютри – 4 г.;
- транспортни средства – от 8 до 18 г.;
- стопански инвентар – 8 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот. Същевременно балансовата стойност на

подменените компоненти се изписва и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на дълготрайни материални активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността в употреба на активите, бъдещите входящи и изходящи парични потоци, които се очаква да се получат от продължаващата бъдеща употреба на актива и от освобождаването му в края на полезния живот, се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив.

Загубата от обезценка на актив се признава веднага в резултата (нетна печалба/загуба) за периода, освен ако за дадения актив има формиран преоценъчен резерв. Тогава загубата от обезценка се третира като намаление на този резерв и се признава в друг всеобхватния доход.

Печалби и загуби от освобождаване на дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се отписват от финансов отчет, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и съоръжения” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, в “други доходи / (загуби) от дейността, нетно”. Частта от резерва от преоценки, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към “натрупани печалби” в отчета за промените в собствения капитал.

2.12. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се представят във финансовия отчет на дружеството по справедлива стойност. В стойността на инвестиционните имоти се включват и всички трайно прикрепени други дълготрайни активи, без които съответният имот не би могъл да осъществява предназначението си.

Печалбите или загубите, възникващи от промяната в справедливата стойност на инвестиционните имоти се включват в “други доходи / (загуби) от дейността, нетно” в отчета за доходите за периода, през който възникват.

Инвестиционните имоти не се амортизират. Начислението на тяхната амортизация спира при прехвърлянето на съответния имот в състава на инвестиционните имоти.

Дружеството класифицира като инвестиционни имоти сгради, чието трайно предназначение

е да се отдават под наем (оперативен лизинг) и да се получават изключително приходи от наем.

2.13. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензи за ползване на програмни продукти.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 4 години. Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т.е. когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата на която активът е отписан.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава загубата от обезценка се признава в резултата за текущият период в отчета за всеобхватния доход. Балансовата стойност на нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или продажба.

2.14. Нетекущи активи, държани за продажба

Нетекущи активи се класифицират като държани за продажба, ако тяхната балансова стойност ще бъде възстановена чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба в дейността на дружеството. Това условие се приема, че е налице, само когато продажбата е с висока степен на сигурност и активът е наличен за незабавна продажба в неговото настоящо състояние. Също така ръководството е ангажирано със сделка за продажба, която се очаква да бъде изпълнена в рамките на една година от датата на класифициране на актива в тази група или активно търси купувая.

Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба, се представят във финансовия отчет на дружеството по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата.

От датата на класифицирането на даден актив в тази група се спира неговата амортизация.

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството организира преглед за обезценка на активите, държани за продажба.

От датата, на която критериите за класификация на актива/групата нетни активи като държан/и за продажба вече не се удовлетворяват, се преустановява класифицирането му/им като актив/и държан/и за продажба и същият/те се оценява/т по по-ниската от неговата/тяхната балансова стойност преди активът/ите да е/са бил/били класифициран/и като държан/и за продажба, коригирана с амортизации и/или преоценки, които биха били признати, ако активът/ите не е/са бил/били признат/и като държан/и за продажба, и неговата/тяхната възстановима стойност.

2.15. Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества се представят във финансовия отчет по себестойност, намалена със загубите от обезценки, поради това, че инвестициите в дъщерни дружества в повечето случаи не се търгуват на фондови борси, или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер.

Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции. Също така бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други оценъчни методи.

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на отчета за финансовото състояние. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчет за всеобхватния доход за текущия период.

Инвестициите в дъщерни дружества се отписват, когато настъпят правните основания за това.

2.16. Инвестиции на разположение и за продажба

Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи акции в други дружества (като неконтролиращо участие) са оценени и представени по себестойност (намалена с натрупаната обезценка), тъй като продажбите на тези акции на фондови пазари са минимални по размер, което обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразят достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции. Също така предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност.

Притежаваните от дружеството инвестиции подлежат на преглед за обезценка. При установяване на обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход.

При покупка и продажба на инвестиции на разположение за продажба за признаването и отписването им се прилага „дата на търгуване (сключване на сделката)".

2.17. Материални запаси

Дружеството прилага МСС 2 за отчитане на материалните запаси.

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: себестойност и нетна реализуема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт /запас/ в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността на материалните запаси както следва:

- суровини, материали и стоки в готов вид– всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановими данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадаща се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, разходите свързани с продажба на продукцията, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция се извършва на базата на нормалния капацитет на производствените мощности. Избраната от дружеството база за разпределението им е в зависимост от обема на производството (килограм произведена продукция за един час).

Нормалният капацитет е очакваното средно производство за един сезон (една реколта) при нормални условия, като се взема предвид загубата на капацитет в резултат на планирана подръжка. Сумата на постоянните разходи, начислени за всяка една единица продукция не се увеличава в резултат на нисък обем на производство или когато предприятието е в застой.

Като резултат от производствения процес в дружеството е едновременното производство на повече от един продукт – основен и съпътстващи го продукти. Тъй като съпътстващите продукти по своята същност не са съществени те се оценяват по нетна реализуема стойност и тази стойност се приспада от стойността на основния продукт. В резултат на това балансовата стойност на основния продукт не се различава съществено от неговата себестойност.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената стойност.

Нетната реализуема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по привеждането в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за продажба.

2.18. Вземания от клиенти и доставчици и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Отписването става за сметка на формирания коректив и/или се признава като разход в резултата за текущият период.

2.19. Лихвоносни заеми

Всички парични заеми при първоначалното им признаване се представят по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи/разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност.

Несъбираемите вземания по парични заеми се отписват, когато се установят правните основания за това, или когато вземането се прецени като напълно несъбираемо. Отписването става за сметка на формирания коректив и/или се признава като разход в резултата за текущия период.

2.20. Депозити в търговски банки

Като депозити в търговски банки се класифицират депозити, чийто оригинален матуритет е над 3 месеца и се очаква да бъдат реализирани в срок до 12 месеца от края на отчетния период. Те са недеривативни финансови активи с фиксирана или вариращa лихва. Оценяват се първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за тяхната справедлива стойност. След първоначалното признаване, депозитите в търговски банки последващо се оценяват по амортизирана стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Начислените лихви по депозити в търговски банки с матуритет над 3 месеца се представят в отчета за финансовото състояние като част от депозитите в търговски банки. Лихвеният доход от депозити в търговски банки с матуритет над 3 месеца се представя в отчета за доходите към "финансови приходи".

2.21. *Парични средства и парични еквиваленти*

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включени косвени данъци (ДДС -20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност се включват в оперативна дейност;
- трайно блокираните парични средства (за обезпечения по банкови гаранции, по съдебни производства и др.) се представят на лицевата страна на отчета за финансовото

състояние като част от паричните средства и еквиваленти, но не се включват като част от тях при изготвянето на отчета за паричните потоци.

- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.22. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички парични заеми при първоначалното им признаване се представят по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи/разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.23. Дългосрочни търговски задължения

Дългосрочните търговски задължения се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, която е стойността на оригиналните фактури, по които те са възникнали, а последващо - по амортизируема стойност, определена по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане.

2.24. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения са представени във финансовия отчет по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. Последващо те се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент.

Задълженията към доставчици и други контрагенти се отписват само, когато са погасени, т.е. когато задължението, определено в договора е отпаднало, или срокът му е изтекъл. Отписването се признава като приход в резултата за текущия период.

2.25. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ), на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството, който е в

сила от 01.08.2010 година. На 01.07.2011 г. бе подписан нов Колективен трудов договор в сила от 01.07.2011 г. до 30.06.2013 г.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Общият размер на вноските за ДОО (ДЗПО) и здравно осигуряване през 2011 г., е 30.30% (за 2010 година общият размер на вноските е 28,5 %), за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството. Вноската за фонд "ГВРС" през 2010 година е изцяло за сметка на работодателя и е в размер на 0,10%. Съгласно промени в Закона за бюджета на ДОО за 2011 година не се внасят вноски за фонд ГВРС. Осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ" се определя в зависимост от икономическата дейност на дружествата, съгласно закона за бюджета на ДОО и е изцяло за сметка на работодателя. Разпределянето на осигурителните вноски в съотношението работодател : работник е както следва:

	за 2011 година			**за 2010 година**		
	за сметка на осигуреното лице	за сметка на работодателя	Общ процент на вноската	за сметка на осигуреното лице	за сметка на работодателя	Общ процент на вноската
Вноски за ДОО за работници и служители 3-та категория труд, родени преди 01.01.1960 год,	9.70%	12.60%	22.30%	8.90%	11.60%	20,50%
Вноски за ДОО за работници и служители 3-та категория труд, родени след 01.01.1960 год,	7.50%	9.80%	17.30%	6.70%	8.80%	15.50%
Вноски за ДЗПО за работници и служители 3-та категория труд, родени след 01.01.1960 год,	2,20%	2,80%	5,00%	2,20%	2,80%	5,00%
Вноски за ЗО	3.20%	4.80%	8,00%	3.20%	4.80%	8,00%
Вноски за ТЗПБ	-	0,70%	0,70%	-	0,50%	0,50%
Вноски за ГВРС	-	-	-	-	0,10%	0,10%

През 2012 година размера на вноските за ДОО (ДЗПО), ЗО и фонд ТЗПБ и тяхното разпределение между осигурено лице и работодател се запазват непроменени спрямо 2011 година. И за 2012 година вноски за фонд ГВРС няма да се правят.

От 2009 г. с промяна на чл.5 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) е регламентирано участие на държавата при набиране на средствата за фонд "Пенсии" чрез

трансфер в размер на 12 % върху сбора от осигурителните доходи на всички осигурени лица. Тази практика остана непроменена и през следващите години, включително и за 2012 година.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща допълнително такива случаите, когато фондовете нямат достатъчно активи да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.. Аналогични са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда и Колективния трудов договор, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения за:

- неспазено предизвестие – за периода на неспазеното предизвестие:
- поради закриване на предприятието или част от него, съкращаване в щата, намаляване обема на работа, спиране на работа за повече от 15 дни и други – по една брутна месечна работна заплата за всяка отработена календарна година в дружеството. Обезщетенията се изплащат на работника или служителя еднократно.
- обезщетенията по горепосочената причина не се изплащат на работници или служители, които са придобили право на пенсия или са пенсионери, както и тези, които са получили обезщетения по чл.331 от КТ в дружествата от група Булгартабак Холдинг АД:
- при прекратяване на трудовото правоотношение по чл.325, т.9 от КТ поради болест, довела до трайна неработоспособност (инвалидност), или по здравни противопоказания въз основа на заключения на ТЕЛК, работниците и служителите имат право на обезщетения съгласно критериите и размерите посочени в чл.38 от КТД, при условие че придобиват право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по време на срока на трудоустрояването.
- при прекратяване на трудовото правоотношение по чл.325, т.9 и чл. 327, т.1 от Кодекса на труда, извън случаите по ал. 1 на чл. 36 (прекратяване на трудовото правоотношение поради болест, довела до нетрудоспособност) – не по-малко от 300% от брутното трудово възнаграждение за срок от два месеца, ако има най-малко пет години трудов стаж и през последните пет години не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – обезщетение на работник или служител, работил при един и същ работодател през последните години от трудовия му стаж, в зависимост от последния приключен в трудовата книжка трудов стаж само в дружеството, което прекратява трудовото правоотношение, в размер на 1/едно/ брутно трудово възнаграждение за всяка отработена година в дружеството.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Съгласно КТД част от социални плащания се договарят според финансовите възможности на дружеството, но не по-късно от 15 ноември на всяка календарна година - плащания за платен годишен отпуск и за новогодишни празници. В социалната програма на дружеството са включени и други социални плащания, които се определят на базата на средно месечни работни заплати в дружеството през предходното тримесечие. Такива плащания са:

- еднократна помощ на семейството на починал работник или служител;
- еднократна помощ за починал член на семейство на работещ в дружеството.

За работниците и служителите, които нямат право на безплатна храна по нормативен акт се осигурява поевтиняване на храната в стола. Работодателят раздава на своите работници и служители и месечни ваучери за храна.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчет за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда и Колективния трудов договор, дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, в размер на 1/едно/ брутно трудово възнаграждение за всяка отработена календарна година в дружеството. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респективно изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчет за всеобхватния доход. Признатите от актюера разходи за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход като разход за персонала. При промени на плана с дефинирани доходи, дружеството е приело подход за признаване на разход за минал стаж при пенсиониране по възраст и стаж за средния срок до пенсиониране, считано от датата на влизане в сила на плана.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, ръководството на дружеството назначава актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните задължения към

персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опит. Дружеството е приело подход за по-ускорено признаване на натрупаната към края на периода актюерска печалба (загуба). То прилага метода на надвишението над 10 %-ния коридор, но изчислено спрямо размера на сегашната стойност на крайното салдо на задължението. Така установеното надвишение на непризната актюерска печалба(загуба) се амортизира линейно за 5 години от годината на възникването му.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.26. Акционерен капитал и резерви

ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и законов резерв *"фонд Резервен"*, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, по решение на общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Съгласно изискванията на Търговския закон средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Преоценъчният резерв е формиран от положителната разлика между инфлираната балансова стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към

датите на извършване на преоценките. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към "натрупани печалби", когато активите са напълно амортизирани или напуснат патримониума на дружеството при продажба или друга форма на изваждане от употреба.

2.27. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (2010 г. : 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени в друг всеобхватен доход се отнасят директно към съответния капиталов компонент или в друга позиция в отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.: 10%).

2.28. Нетна печалба на акция

Основната нетна печалба на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Нетна печалба на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.29. Финансови инструменти

2.29.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: "кредити и вземания", включително паричните средства и еквиваленти и "инвестиции на разположение и за продажба". Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата, на която то става страна по договорните условия за придобиването на финансовия актив. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива във отчета за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение за получените средства.

Кредити и вземания

Вземанията и предоставените кредити са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Първоначално вземанията се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние.

Лихвеният доход по предоставените заеми и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания до 12 месеца, където признаването на такава лихва е прието като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчет за всеобхватния доход, към "други доходи / (загуби) от дейността - нетно".

В края на всеки отчетен период дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи са обезценени.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват некотирани или ограничено котирани на борса акции в други дружества, придобити с инвестиционна цел от дружеството, и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

Финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по цена на придобиване, защото са в дружества, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни транзакции.

Доходът от дивиденти по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признава и отчита в отчет за всеобхватния доход, когато се установи, че дружеството е придобило правото върху този доход.

На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

2.29.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедливата стойност на датата на сделката, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане. Разходът за лихва се представя в отчета за доходите към "други доходи / (загуби) от дейността, нетно" или към "финансови разходи".

Краткосрочните задължения, които са безлихвени, се оцененяват по първоначалната им стойност, тъй като ефектът от дисконтирането е незначителен.

Отписване на финансов пасив се извършва само, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или срокът му е изтекъл.

2.30. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Съставянето на годишния финансов отчет изисква ръководството на дружеството да прави преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетните стойности на активите, пасивите, приходите и разходите (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Всяка несигурност по отношение на тези приблизителни оценки и предположения би могла да доведе до резултати, които да изискват в бъдеще корекция в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви. Предположенията и направените допускания се преразглеждат регулярно. Корекциите по тях се признават във финансовите отчети за периода, в който това е извършено и във всички следващи периоди.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват

най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

2.30.1. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството.

При дефинирани доходи след пенсиониране дружеството е приело да амортизира по-ускорено натрупаната актюерска печалба (загуба), като прилага 5 годишен период спрямо надвишението на 10%-ния коридор, изчислен спрямо размера на крайното салдо на задължението по справедлива стойност.

Дружеството е приело политика за признаване на разход за минал стаж за средния срок до пенсиониране – 15 години, считано от датата на влизане в сила на плана. Разходите за минал стаж при пенсиониране по болест се признават веднага. (Приложение № 29)

2.30.2. Разходи при производство под нормален капацитет

Преценката на ръководството за нормален производствен капацитет за 2011 година е както следва:

- средно-часово производство за “раздуване на жили” – 1,320 кг.;
- средно-часово производство за стрипсиране на тютюн Виржиния – 3,350 кг.;
- средно-часово производство за стрипсиране на тютюн Бърлей – 2,520 кг.
- средно-часово производство за производство на Виржиния листа – 750 кг.
- средно-часово производство на стрипсиране Ориенталски тютюни – 1,250 кг.

Дружеството отчита разходи при производство под нормален капацитет в случаите, когато дадено производство е било преустановено изцяло или за определен период от време, или има нисък обем на производство през определен период като приспадащата се част от условно-постоянните общопроизводствени разходи се признава директно в отчета за всеобхватния доход като разходи при производство под нормален капацитет, не се включва в себестойността на произведената продукция, но се приема за компонент на себестойността на продажбите. (Приложение № 6)

2.30.3. Разходи за сезонни престои

Част от дейността на дружеството е със сезонен характер, изразяващ се в изкупуване и промишлена обработка на тютюни.

Дружеството отчита разходи за сезонни престои за времето извън периода на манипулация, обичайно от месеците юли до октомври. Частта от разходите по време на сезонните престои (основно амортизации, разходи за персонала и разходи за ремонт) се третира и представя като отделен компонент в себестойността на готовата продукция. Основанието за третирането на разходите за сезонни престои като част от себестойността е свързано с

обективно сезонния характер на дейностите по производство на манипулиран ферментирал тютюн в дружеството. (Приложение № 4)

2.30.4. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване

В дружеството е прието преоценката на имотите, машините и оборудването до тяхната справедлива стойност да се извършва на 5-годишен период от независими лицензирани оценители, тъй като ръководството счита, че това е разумен период за проявяване на по-типичните тенденции и промени в цените на имотите и другите основни съоръжения, машини и оборудване. Такива преоценки са извършени към 31.12.2000 г., към 31.12.2005 г., и към 31.12.2010 година. Когато обаче справедливата стойност на имотите, машините и оборудването се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и на по кратки периоди от време. Такива прегледи за преоценка са правени към 31.12.2008 г., към 31.12.2009 г, и към 31.12.2011 година.

При преоценките са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- *„Пазарен подход" чрез „Метод на сравнителните стойности"* - за земята, сградите и неспециализираното оборудване, за които има реален пазар, пазарни анализи и база за сравнимост се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- *„Разходен подход" чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност"* - за специализираните сгради, машини, съоръжения и оборудване, за които липсва реален пазар и при които степента на бъдещо използване е строго ограничена от спецификата им и нямат аналози за сравнение. За справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично - обвързан процес.
- *„Подход на прихода" чрез "Метод на приходна стойност"* – приложен е алтернативно за сградите в зависимост от местоположението и предназначението и при възможен наемен пазар.

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са:

- вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите;
- публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години;
- публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти;
- данни за реализирани или оферирани сделки по покупко-продажба на аналогични активи в системата на Булгартабак Холдинг, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

Активите във всяка група имоти, машини и съоръжения се преоценяват едновременно за да се избегне селективната преоценка и отчитането на суми във финансовите отчети, които представляват смесица от цени на придобиване и оценки към различни дати.

При преоценката на активите през 2011 година, респ.2010 година, ръководството на дружеството приема следния праг на същественост, над който разликите следва да се отразяват (осчетоводяват) във финансовите отчети: преоценяват се всички активи, за които разликата между балансовата и справедливата стойност на активите над 10,000 лева и над десет на сто (10%) спрямо балансовата стойност на актива преди преоценката, т.е. всички активи, за които разликата между балансовата стойност и справедливата стойност едновременно надвишава посочените прагове се преоценяват. Изключение от общото правило се допуска само за отделни активи и при положение, че ръководството на дружеството има достатъчно сериозни аргументи за непреоценката или преоценката на съответния актив.

Когато при преглед за преоценка на имотите, машините и съоръженията, ръководството установи, че разходите за продажба (преките допълнителни разходи по изваждане от употреба на актива) са несъществени, или възстановимата стойност на преоценения актив е близка до, или по-висока от преоценената му стойност (справедлива стойност), то тогава се приема, че новата балансова стойност на този актив не е обезценена.

Когато, обаче при прегледа за преоценка на дълготрайните активи, ръководството установи, че разходите за продажба са съществени, то след прилагане на изискванията за преоценка, съгласно МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" са приложени изискванията на МСС 36 „Обезценка на активи", за да определи дали новата (преоценена до справедлива) стойност на активите може да бъде намалена. С помощта на независими лицензирани оценители се определя възстановимата стойност на активите, която е по-високата от двете стойности: справедлива стойност, намалена с разходите за продажба (ССНРП) и стойност в употреба. След което новата преоценена стойност на активите се коригира до тяхната възстановима стойност. така че след извършената корекция балансовата им стойност да не превишава тяхната възстановима стойност. Такава корекция ръководството на дружеството е направило при прегледа за преоценка на активи в група земя и сгради и група машини към 31.12.2011 година. (Приложения № 16)

Увеличението на балансовите стойности на активите в резултат на преоценка се признава в друг всеобхватен доход и се натрупва в собствен капитал в статията „Преоценъчен резерв", освен ако не представлява обратно възстановяване на намаление от предходна година преоценка на същият актив, признато директно във финансовия резултат в предходен период. В този случай увеличението се признава в текущия финансов резултат. Промените в преоценъчния резерв се признават брутно в друг всеобхватен доход. Отсроченият данък, свързан с промените в преоценъчния резерв се представя на отделен ред във всеобхватния доход.

Към 31.12.2011 година ръководството на дружеството е направило преглед на промените в стойностите на дълготрайните материални активи със съдействието на лицензирани оценители. Въз основа на прегледа за преоценка на имотите, машините и съоръженията, ръководството на дружеството е преценило, че са на лице обстоятелства, изискващи преоценка на дълготрайните материални активи в група земя и сгради и група машини. За останалите групи активи не са на лице основания за извършване на преоценка. Ефектите от извършената преоценка са отразени при съставяне на годишния финансов отчет за 2011 година. (Приложение № 16)

2.30.5. Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството организира преглед за обезценка на земите, сградите, машините, оборудването и транспортните средства.

При преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството приема следния праг за същественост над който разликите следва да се отразят във финансовите отчети: разлика между балансовата стойност на активите и определената им справедлива стойност намалена с разходите по продажба над 5,000 лева и над пет на сто (5%) спрямо балансовата стойност на актива, т.е. всички активи за които разликата между балансовата стойност и справедливата стойност намалена с разходите по продажба едновременно надвишава посочените прагове се обезценяват. Изключение от общото правило се допуска само за отделни активи и при положение, че ръководството на дружеството има достатъчно сериозни аргументи за необезценка или обезценка на съответния актив.

Загубите от обезценка на актив, който не е бил преоценяван в предходни периоди се признава в текущия резултат. Загубата от обезценка на преоценен актив обаче се признава в друг всеобхватен доход дотолкова, доколкото загубата от обезценка не надвишава сумата на преоценъчния резерв на същия актив. Такава загуба от обезценка на преоценен актив намалява преоценъчния резерв за този актив.

Към 31.12.2011 година, ръководството на дружеството с помощта на лицензиран оценител е направило преглед за обезценка на имотите, машините и съоръженията. В резултат на този преглед, ръководството е преценило, че има индикации за обезценка на активите. С оглед принципа на предпазливостта за недопускане надценяване на активите, включени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 година, ръководството е направило втори независим преглед за обезценка със съдействието на друг лицензиран оценител. В резултат от тези прегледи, ръководството е преценило, че приема този, който е по-обоснован и ограничаващ риска от надценяване на активите в дружеството. Ръководството е взело решение да отчете обезценка на част от машините, съоръженията и транспортните средства, които работят с непълна натовареност на производствения капацитет, или от дългата употреба са загубили частично своята същност – да носят на дружеството достатъчно икономическа изгода от употребата им. Обезценка е отчетена и на част от сградите, които са с влошено функционално състояние.

Размерът на обезценката е определен като разлика между балансовата и определената възстановима стойност на активите. Ръководството на дружеството е приело, че възстановимата стойност на активите към 31.12.2011 година е тяхната справедлива стойност намалена с разходите по продажба, тъй като смята, че стойността им в употреба е по-ниска. Поради тази причина, стойност в употреба на машините, имотите и съоръженията не е изчислявана. Ефектите от обезценката са отчетени във финансовия отчет за 2011 година. (Приложение № 12 и 16)

Към 31.12.2010 г. е направен аналогичен преглед на дълготрайните материални активи от лицензирани оценители. На базата на този преглед, ръководството е преценило, че няма индикации за обезценка и такава не е извършвана.

2.30.6. Обезценка на материални запаси

Обезценка на тютюни

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството на дружеството организира и извършва цялостен преглед и анализ на наличните тютюни чрез комисия от специалисти в дружеството и комисия, в която участват външни експерти и специалисти по тютюните, служители на Булгартабак Холдинг АД. Комисията прави преглед на всички налични тютюни по отношение на основните показатели - еднородност, влагосъдържание, търговски вид и т.н. и определя експертни цени. Предложените цени са съобразени с достигнатите цени по сключени договори за реализация на вътрешния и външните пазари, динамиката на търсене и предлагане на тютюневия пазар, както и с последните ценови равнища и тенденции при сделки с аналогични тютюни. За изчислението на нетната реализуема стойност на отделните видове тютюн от експертно определената продажна цена се изключват предполагаемите (приблизително определени на базата на натрупан исторически опит) преки разходи свързани с продажбата.

На база на прегледа, експертната комисията прави предложения за обезценка на наличните, необвързани с производствени програми за следващите две години или с договори за реализация тютюни. Обезценката се изчислява като разлика между отчетната стойност на тютюните в отчета за финансовото състояние преди прегледа и нетната реализуема стойност, определена на база експертните цени в щатски долари и/или евро, преизчислени в левова равностойност по заключителния курс на долара към 31 декември, респ. курса на еврото спрямо лева на Българска народна банка.

Наличните тютюни, държани с цел да бъдат използвани в производството, не се обезценяват под себестойността им, ако крайните готови продукти, в които ще бъдат вложени (манипулиран тютюн-стрипс или раздути жили), се очаква да бъдат продадени по тяхната себестойност или над нея. Когато обаче спад на цената на неманипулирания тютюн води до себестойност на готовата продукция, която ще превиши нетната й реализуема стойност, наличните тютюни се обезценяват до нетна реализуема стойност.

При оценка на наличните тютюни, за които има сключени договори за продажба, нетната реализуема стойност се определя на база цената по договор, намалена с разходите за продажба. Те се обезценяват само, ако определената по договора цена, намалена с разходите по продажбата е по-ниска от отчетната им стойност.

Необвързаните с производствена програма количества тютюни се определят като превишение на наличните тютюни над необходимото количество за производството за две години напред.

След извършен преглед на наличните тютюни в отчета за финансовото състояние към 31 декември от експертна комисия, тя дава становище, че към 31.12. 2011 година няма признаци за обезценка. Обезценка на налични тютюни не е направена и към 31.12.2010 година. (Приложение № 5)

Обезценка на резервни части

Към края на отчетния период в дружеството се извършва преглед и анализ на резервните части от гледна точка на обездвиженост и нормални производствени запаси, необходими за безпрепятствено и нормално функциониране на производствения процес, както и обвързаност на резервните части с използваните в дружеството машини и оборудване. Този преглед се извършва от комисия от технически специалисти, на базата на който при необходимост комисията прави предложение за обезценка. Политиката на дружеството е да се извършва обезценка на резервни части, които са:

- предназначени за машини и оборудване, които вече не се използват в дейността на дружеството;
- обездвижени и залежали за по-дълъг период от време, и за които преценката на ръководството е, че няма да бъдат реално използвани в производствения процес.

Обезценката на резервните части се извършва до 100 % от тяхната отчетна стойност или до цената при предаването им за вторични суровини.

При направения преглед за обезценка на резервните части към 31.12.2011 г. не са установени индикатори за обезценка на същите. Към 31.12.2010 г. също е извършен предлед от компетентна комисия, която дава становище, че няма наличие на индикатори за обезценка и такава не е направена. (Приложение № 5)

Обезценка на спомагателни материали

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави преглед на наличните спомагателни материали. При прегледа се прави анализ за залежалост и обвързаност на спомагателните материали с производствената програма през следващият отчетен период.

Обезценка се извършва на тези материали, които са:

- предназначени за влагане в производството на готова продукция, отпаднала от производствената програма на дружеството за следващата година;
- залежали и с влошени качествени показатели.

При този преглед към 31.12.2011 г., респ.към 31.12.2010 година не са установени индикатори за обезценка на спомагателните материали и такава не е отчетена. (Приложение № 5)

2.30.7. Обезценка на финансови активи

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството към датата на всеки отчетен период.

Вземанията, които не са събрани в срока, първоначално определен съгласно договорните условия и при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

Приблизителната счетоводна оценка на краткосрочните вземания, прието от дружеството се прави на база на анализ на общата кредитна експозиция на длъжника и неговата

финансова възможност за погасяване на задълженията, с цел представяне на точна и вярна справедлива стойност.

Обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере част от или цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. За такива доказателства ръководството приема:

- установяването на значителни финансови затруднения на длъжника по вземането;
- вероятност длъжникът да влезе в процедура по несъстоятелност или друга финансова реорганизация;
- неизпълнението или просрочие в плащането (повече от 365 дни).

Допълнително се извършва анализ на качеството на наличните обезпечения на тези вземания и се преценява до каква степен събираемостта на вземането е гарантирана, в това число и чрез бъдещо реализиране на обезпечението.

Вземанията или част от тях, за които ръководството преценява, че съществува достатъчно висока степен на несигурност за събирането им се обезценяват на 100 % или в зависимост от степента на несъбираемост и се отчитат като разходи за обезценка на несъбрани вземания.

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на корективна сметка, в която се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчет за всеобхватния доход към съответните показатели, с които са свързани обезценените вземания(в разходи за дистрибуция и реализация – за търговските вземания, или в други разходи за дейността – за нетърговските вземания. В случаите на последващо възстановяване на обезценката, то се посочва към същия показател за сметка на намаление на коректива.

И към края на двата финансови периода – 31.12.2011 г. и 31.12.2010 година са отчетени обезценки на финансови активи. (Приложение № 21, 22 и 23)

2.30.8. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството класифицира като инвестиции в дъщерни дружества притежаваните от него акции в други дружества над 50%. Те се оценяват по себестойност намалена със загубите от обезценки.

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Ръководството е приело като индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества решението за обявяване в процедура по ликвидация на дъщерни дружества, които са с отрицателни нетни активи, или нетни активи, които не са достатъчни за покриване на задълженията им.

Размерът на обезценката достига до 100% от балансовата стойност на инвестициите. (Приложение № 18)

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вътрешен пазар	21 613	14 133
Износ	551	2 358
Общо	**22 164**	**16 491**

Продажби по продукти - вътрешен пазар	*2011*	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Тютюн – стрипс	11 157	7 552
Раздути жили	3 591	3 206
Услуги ишлеме ориенталски тютюни	3 285	2 615
Материали-тютюн	2 543	560
Услуги ишлеме стрипсиране	984	88
Услуги соусиране и толстиране на тютюни	26	-
Услуги преопаковане тютюни	19	-
Услуги ишлеме раздуване на жили	8	112
Общо	**21 613**	**14 133**

Продажби по продукти – износ	*2011*	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Раздути жили	456	252
Тютюн – стрипс	95	2 076
Материали-тютюн	-	30
Общо	**551**	**2 358**

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА РЕАЛИЗИРАНАТА ПРОДУКЦИЯ И УСЛУГИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Материали	11 939	8 784
Амортизация	424	553
Заплати	806	793
Осигуровки	148	140
Ремонти	227	183
Пара	780	672
Транспорт	80	56
Външни услуги	1	-
	14 405	**11 181**

Доставна стойност на продадени материали (тютюн)	2 509	578
Разходи за сезонни престои	412	483
Общо	**17 326**	**12 242**

Разходите за сезонни престои включват:	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Амортизация	173	297
Заплати	84	66
Материали и консумативи	64	21
Ремонти	30	28
Пара	21	43
Външни услуги	19	16
Осигуровки	17	12
Транспорт	4	-
Общо	**412**	**483**

5. ОБЕЗЦЕНКА НА МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Към 31.12.2011 г., респ. към 31.12.2010 година след преглед на материалните запаси от експертни комисии, ръководството на дружеството е преценило, че няма индикатори за тяхната обезценка, и че балансовата стойност, по която материалните запаси са заведени в отчета за финасовото състояние е по-висока от тяхната реализируема стойност. Не е призната обезценка във финансовите отчети за двете години. (Приложение № 2.30.6)

6. РАЗХОДИ ПРИ ПРОИЗВОДСТВО ПОД НОРМАЛЕН КАПАЦИТЕТ

Разходите при производство под нормален капацитет включват*:*

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Заплати	61	20
Амортизация	56	118
Осигуровки	12	3
Общо	**129**	**141**

Разходите при производство под нормален капацитет включват постоянни производствени разходи в периоди, в които дружеството е работило под нормалния си капацитет. (Приложение № 2.30.2)

Разходите под нормален капацитет са формирани в следните производствени дейности:

- раздуване на жили - 72 х.лв. (2010 г.: 110 х.лв.);
- стрипсиране на тютюн - 57 х.лв. (2010 г.: 31 х.лв.).

7. ДРУГИ ДОХОДИ/ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Приходи от продажба на материали	*80*	182
Отчетна стойност на продадени материали	*(71)*	*(176)*
Печалба от продажба на материали	9	6
Приходи от услуги със съпътстващ характер	*1 037*	*23*
Отчетна стойност на услугите със съп.характер	*(817)*	*(23)*
Печалба от продажба на услуги	220	-
Лихви по разплащателни сметки	34	4
Получени застрахователни обещетения	1	-
Услуги по износ на тютюни	1	-
Приходи от обезценени вземания	1	-
Приходи от наеми	-	2
Приходи от съхранение	-	14
Приходи от търговски неустойки	-	4
Приходи от продажба на бракувани активи	-	64
Излишъци на активи	-	4
Отписани задължения	-	3
Нетна разлика от промяна на валутни курсови	(16)	2
Общо	**250**	**103**

8. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

Разходите за дистрибуция и реализация включват:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Амортизации	124	124
Заплати и осигуровки	84	76
Транспорт	71	60
Такса опаковки	4	6
Материали	4	-
Реклама	3	11
Комисионни и посреднически услуги	2	47
Дезинфекционни услуги	1	2
Външни услуги	1	-
Митнически и други такси	-	1
Възстановена обезценка на търговски вземания	-	(1)
Общо	**294**	**326**

9. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Административните разходи включват:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Заплати и осигуровки	1 239	1 270
Амортизация	326	345
Поддръжка и експлоатация на леки автомобили	229	209
Охрана	168	165
Превоз на персонала	86	86
Консултантски услуги	74	37
Материали	60	44
Командировки	51	12
Държавни и абонаментни такси	39	27
Други	39	20
Комуникационни услуги	35	37
Застраховки	25	36
Местни данъци и такси	18	19
Отопление и осветление	16	20
Представителни мероприятия	15	19
Ремонти и поддръжка	10	28
Наеми	10	10
Транспорти услуги	8	34
Дарения	7	3
Банкови такси за текущо обслужване	5	6
Оценка на активи	4	7
Обучение на персонала	3	(12)
Еднократни данъци	3	4
Профилактични прегледи по наредба	-	5
Общо	**2 470**	**2 431**

Другите административни разходи включват:	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Фумигация и дезинфекция	14	5
Непризнат данъчен кредит	11	10
Метрологичен контрол	7	3
Отпечатване и доставка на ваучери	3	-
Предпазна храна по наредба	2	1
Лабораторни проби	1	1
Други	1	-
Общо	**39**	**20**

Начислените суми за *услугите, предоставяни от регистрираните одитори* на предприятието са включени в статия Консултантски услуги и представляват:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
За независим финансов одит	14	13
Общо	**14**	**13**

10. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Възнаграждения и заплати	2 490	2 371
Вноски по социалното и здравно осигуряване	434	397
Социални придобивки и плащания	369	85
Обезщетения за съкращения	300	260
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	54	76
Начислени суми за неизползван платен отпуск	1	(83)
Начислени суми за осигуровки върху неизползван отпуск	-	(14)
Общо	**3 648**	**3 092**

Начислените суми за задължения към персонала при пенсиониране включват:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Разходи за текущ трудов стаж	61	69
Разходи за минал трудов стаж	36	36
Разходи за лихви	57	50
Нетна актюерска загуба	97	21
Извършени плащания през периода	(197)	(100)
Общо	**54**	**76**

11. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Разходи за социална дейност	740	217
Изплатени обезщетения на съкратени работници и служители	300	260
Брак на активи	92	-
Обезценка на други (нетърговски) вземания	61	18
ДДС при брак на активи	18	-
Други	3	4

Отписани активи	-	1
Фири	-	1
Разходи за тютюноизкупуване 2009	-	192
Общо	**1 214**	**693**

Другите други разходи за дейността включват:	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Разходи, свързани с изпълнителни дела	1	2
Глоби и неустойки от търговски дружества	1	-
Разходи, свързани с данъчно-облагателни актове и разходи за лихви, свързани с тях	1	-
Разходи за минали периоди	-	2
Общо	**3**	**4**

12. ОБЕЗЦЕНКА НА ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Към 31.12.2011 година, след извършен преглед за обезценка на материалните дълготрайни активи е направена обезценка на част от сградите, машините, оборудването и транспортните средства. (Приложение 2.30.5)

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Сгради	465	-
Съоръжения	64	-
Машини	912	-
Транспортни средства	45	-
Общо	**1 486**	**-**

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Разходи за лихви по заеми	647	720
Банкови такси за кредити	42	34
Общо	**689**	**754**

14. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода/икономията на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за всеобхватния доход	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Данъчна печалба/загуба за годината по данъчна декларация	-	-
Преоценъчен резерв, включен за облагане в данъчната декларация	-	-
Данъчна печалба/загуба за годината	-	-
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината – 10%, (2009 г.:10%)	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата, свързани с:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(123)	(6)
- с намаление на данъчната ставка – няма	-	-
Общо икономия от данъци върху печалбата, отчетени в отчет за всеобхватния доход	**(123)**	**(6)**

Равнение на икономията от данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Счетоводна печалба/загуба за годината	(1 194)	7
Данъци върху печалбата – 10 %	(119)	1
От непризнати суми по данъчни декларации, свързани с:		
- увеличения 2011 г.: 180 х.лв. (2010 г.: 21 х.лв.)	18	2
- намаления 2011 г.: 1 х.лв.(2010 г.: 1 х.лв.)	-	-
	18	2
Трансформация на временна разлика в постоянна	-	-
Данъчна загуба от предходни години, за която не е бил признат актив 2011 г.: 219 х.лв. (2010 г.: 92 х.лв.)	(22)	(9)
Неизползвана данъчна загуба	-	-
Общо икономия от разход за данъци върху печалбата, отчетени в отчет за всеобхватния доход	**(123)**	**(6)**

Промените в отчета за собствен капитал, свързани с отсрочените данъци са:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отсрочени данъци върху печалбата, свързани с:		
- увеличения/намаления на преоценъчния резерв	(11)	14
- намаление на данъчната ставка – няма	-	-
Общо изменения на отсрочени данъци, отчетени директно в собствен капитал	**(11)**	**14**

15. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Компонентите на друг всеобхватен доход са както следва:

Друг всеобхватен доход	*2011*	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Обезценка на имоти, машини и съоръжения за сметка на преоценъчен резерв	(234)	-
Преоценка на имоти, машини и съоръжения за сметка на преоценъчен резерв	124	141
Данъци от друг всеобхватен доход	11	(14)
Общо друг всеобхватен доход	**(99)**	**127**

Данъчните ефекти относно другите компоненти всеобхватния доход са както следва:

	31.12.2011			*31.12.2010*		
Компоненти	Стойност преди данък	Икономия от /Разход за данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Икономия от/ Разход за данък	Стойност нетно от данък
Друг всеобхватен доход						
Печалби/Загуби от преоценка/обезценка на нетекущи активи	(110)	11	(99)	141	(14)	127
Общо друг всеобхватен доход за годината	**(110)**	**11**	**(99)**	**141**	**(14)**	**127**

16. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земи и сгради		***Машини, съоръжения и оборудване***		***Други***		***Разходи за придобиване на ДМА***		***Общо***	
	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	**9 242**	**9 242**	**20 589**	**20 817**	**1 041**	**1 047**	**-**	**-**	**30 872**	**31 106**
Придобити	-	-	155	-	-	-	88	-	243	-
Преоценка	*26*	*-*	*4 482*	*141*	*-*	*-*	*-*	*-*	*4 508*	*141*
Отписани	-	-	(1)	(369)	-	(6)	-	-	(1)	(375)
Трансфер	-	-	-	-	-	-	(88)	-	(88)	-
Салдо на 31 декември	**9 268**	**9 242**	**25 225**	**20 589**	**1 041**	**1 041**	**0**	**0**	**35 534**	**30 872**
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	**2 567**	**2 291**	**10 095**	**9 260**	**581**	**500**	**-**	**-**	**13 243**	**12 051**
Начислена амортизация за годината, в т.ч.:	273	276	942	1 204	81	87	-	-	1 296	1 567
Преоценка	*11*	*-*	*4 373*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*4 384*	*-*
Обезценка	*699*	*-*	*976*	*-*	*45*	*-*	*-*	*-*	*1 720*	*-*
Отписана амортизация	-	-	(1)	(369)	-	(6)	-	-	(1)	(375)
Салдо на 31 декември	**3 550**	**2 567**	**16 385**	**10 095**	**707**	**581**	**-**	**-**	**20 642**	**13 243**
Балансова стойност на 1 януари	**6 675**	**6 951**	**10 494**	**11 557**	**460**	**547**	**-**	**-**	**17 629**	**19 055**
Балансова стойност на 31 декември	**5 718**	**6 675**	**8 840**	**10 494**	**334**	**460**	**-**	**-**	**14 892**	**17 629**

Към 31.12.2011 г. имотите, собственост на дружеството, включват: земи на стойност 434 х. лв. (31.12.2010 г.: 434 х.лв.) и сгради с балансова стойност 5 284 х.лева. (31.12.20 г.: 6 241 х. лв.).

Към 31.12.2011 година разходите за придобиване на дълготрайни материални активи, включват:

- Преса за брикетиране на тютюнев прах на стойност – 88 хил.лева

Преглед за обезценка

(Приложения № 2.11 и 2.30.5)

Отчетената обезценка на имоти, машини и съоръжения за 2011 година е както следва:

	Земи и сгради	***Машини и оборудване***	***Общо***
Обезценка за сметка на:	*2011 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2011 BGN '000*
Текущ резултат	465	1 021	1 486
Преоценъчен резерв	234	-	234

Преглед за преоценка

(Приложения № 2.11 и 2.30.4)

Ефектът от преоценката на активите към 31.12.2011 година е както следва:

Превишение на справедливата стойност на активите над балансовата им стойност, е отчетено за сметка на:

	Земи и сгради	***Машини и оборудване***	***Общо***
Преоценка за сметка на увеличение на:	*2011 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2011 BGN '000*
Отчетна стойност	26	4 482	4 508
Амортизация	11	4 373	4 384
Преоценъчен резерв	**15**	**109**	**124**

Ефектът от преоценката на активите към 31.12.2010 година е както следва:

Превишение на справедливата стойност на активите над балансовата им стойност, е отчетено за сметка на:

	Земи и сгради	***Машини и оборудване***	***Общо***
Преоценка за сметка на увеличение на:	*2010 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност	-	141	141
Амортизация	-	-	-
Преоценъчен резерв	**-**	**141**	**141**

Към 31.12.2011 година, респ. към 31.12.2010 година в състава на дълготрайните активи на дружеството са включени сгради с нулева балансова стойност, за които при преглед за обезценки и преоценки независимите оценители определят справедлива стойност, по-голяма от нула. С оглед вярното и честно представяне стойността на активите във финансовия отчет на дружеството, преценката на ръководството е да не се взема в предвид предложеното увеличение,

тъй като първо тези стойности са под определения праг на същественост и второ тези сгради на този етап не са натоварени и не се очакват икономически изгоди от тези активи.

Преглед на полезния живот

Към 31.12.2011 година, респ. към 31.12.2010 година е извършен преглед и на полезния живот на дълготрайните материални активи съвместно с независими лицензирани оценители, на базата на който ръководството на дружеството е преценило, че съществува необходимост от промяна в остатъчния полезен живот на част от машините и транспортните средства. И през двете години е извършена където е необходимо.

Други данни

Към 31.12.2011 г. в отчета за финансовото състояние на дружеството са включени дълготрайни материални активи, върху които са учредени тежести (особени залози и ипотека) с обща балансова стойност 12,491 х.лева.

В предоставените балансови стойности на земите и сградите са включени:

- земи на стойност 386 х.лева и сгради на стойност 3,523 х.лева, върху които е учредена ипотека в полза на Юробанк И Еф Джи България АД за обезпечаване на ползваните от дружеството банкови заеми и
- сгради на стойност 993 х.лева, върху които е учредена ипотека в полза на Булгартабак Холдинг АД, за обезпечаване на техните вземания от дружеството.

В предоставените балансови стойности на машините са включени:

- машини, съоръжения и оборудване на стойност 7,589 х.лева, върху които има вписани залози в полза на Юробанк И Еф Джи България АД, за обезпечаване на ползваните от дружеството банкови заеми.

Към 31.12.2010 г. в отчета за финансовото състояние на дружеството са включени дълготрайни материални активи, върху които са учредени тежести (особени залози и ипотека) с обща балансова стойност 14,748 х.лева.

Към 31.12.2011 година, респ. към 31.12.2010 година в отчета за финансовото състояние няма включени дълготрайни материални активи, които не се използват в дейността на дружеството и са с различна балансова стойност от нула.

Към 31.12.2011 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи (машини, съоръжения и оборудване), които са напълно амортизирани, но продължават да се използват в стопанската дейност, с отчетна стойност в размер на 1,037 х. лв. (31.12.2010 г.: 820 х.лв.). и сгради с отчетна стойност 133 х.лева (31.12.2010 г.:131 х.лева)

17. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	2011	*2010*
	BGN'000	*BGN'000*
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	**24**	**24**
Придобити	-	-
Отписани	-	-
Салдо на 31 декември	**24**	**24**
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	**24**	**23**
Начислена амортизация за годината	-	1
Отписана амортизация	-	-
Салдо на 31 декември	**24**	**24**
Балансова стойност на 1 януари	**0**	**1**
Балансова стойност на 31 декември	**0**	**0**

18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Към 31 декември *инвестициите в дъщерните дружества* са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, намалена с направените обезценки.

Име	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000*	*% на участие*
ООО "Болгарский табак"- Калининград	Русия	-	100%

При изготвяне на встъпителния баланс по МСФО на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД на 31.12.2002 г. е направена обезценка на инвестицията ООО "Болгарский табак" - Калининград до 100 %, тъй като дъщерното дружество има отрицателни нетни активи.

19. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Име	*Страна*	*31.12.2011*	*31.12.2010*
		BGN '000	*BGN '000*
Интернешънъл Асет Банк АД	България	18	18
Общо		**18**	**18**

Към 31.12.2011 г. и респ. 31.12.2010 г. притежаваните акции в тази банка са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, тъй като не се търгуват на борсата.

20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Тютюни	19 256	9 643
в т.ч. тютюни	*19 129*	*9 570*
разходи по изкупуване	*127*	*73*
Материали и консумативи	397	421
Общо	**19 653**	**10 064**

Тютюни

Наличните към 31 декември *тютюни* са представени в отчета за финансовото състояние по:

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Цена на придобиване (себестойност)	19 129	9 570
Нетна реализуема стойност	-	-
Общо	**19 129**	**9 570**

През 2011 г. и 2010 г. ръководството е взело решение да не се извършва обезценка на тютюни, въз основа на извършен преглед от комисии от специалисти, които са установили, че състоянието на тютюните е добро и че са обезпечени с производство за две години или с договори за реализация. Тяхната нетна реализуема стойност е по - висока от балансовата им стойност. (Приложения № 2.30.6 и 5)

Съотношението между наличните български и вносни тютюни е следното:

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Български тютюни	18 970	9 411
Вносни тютюни	159	159
Разходи за изкупуване на тютюни	127	73
Общо	**19 256**	**9 643**

Запасите от тютюни към 31 декември включват основно следните *произходи:*

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Виржиния	19 032	9 451
В т.ч. от внос	*159*	*159*
Бърлей	45	68

Разходи за изкупуване на тютюни	127	73
Други тютюни – жили микс и раздути	52	51
Общо	**19 256**	**9 643**

Разходите по изкупуване на тютюн за реколта 2011 г. и 2010 г. включват: транспортни разходи, разходи за командировки на работници и служители, участващи в процеса на изкупуване и разходи за наеми на междинни складове за съхранение на тютюн.

Материали и консумативи

Наличните *материали и консумативи* са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Спомагателни материали, в т. ч.:	165	93
- *кашони*	*117*	*49*
- *соуси и аромати*	*21*	*19*
- *чембер*	*11*	*19*
- *полиетиленови чували*	*13*	*3*
- *пропиленглюкол*	*1*	*1*
- *хартия форматна*	*1*	*1*
- *други*	*1*	*1*
Резервни части	41	32
Горива и смазочни материали	16	27
Други	175	269
Общо	**397**	**421**

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Други материали и консумативи, в т.ч.:	**175**	**269**
- *амбалаж за тютюн и материали за опаковки на бали*	*159*	*246*
- *хранителни продукти*	*3*	*2*
- *работно облекло и канцеларски материали*	*1*	*4*
- *електро и технически материали*	*3*	*3*
- *други /сол и канап/*	*3*	*2*
- *тютюневи семена*	*6*	*12*

Към 31.12.2011 година, респ. 31.12.2010 г.е извършен преглед от комисия на наличните материали и консумативи и ръководството на дружеството е взело решение, че няма индикации за обезценки и съответно такива не са отчетени.

Към 31.12.2011 г. има учредени залози върху материални запаси като обезпечение по ползвани банкови кредити. Учредените тежести са върху манипулирани ферментирали тютюни,

суров тютюн и тютюневи жили по балансова стойност в размер на 19,256 х.лв. (31.12.2010 г.: 9,643 х. лв.).

21. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия към 31 декември включват:

Вид на вземането	*31.12.2011* *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Търговски вземания	62	60
Обезценка на вземания	*(60)*	*(60)*
Общо	**2**	**-**

Вземанията от свързани предприятия са от следните дружества:

Дружество	*31.12.2011* *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Булгартабак холдинг АД	2	-
ООО Болгарский табак	57	57
Хасково Табак АД (в ликвидация)	3	3
Обезценка	*(60)*	*(60)*
Общо	**2**	**-**

Вземанията от свързани предприятия са възникнали по повод на търговски сделки за продажби на готова продукция и префактурирани разходи. Вземанията са в лева, текущи са и са безлихвени.

Дружеството е определило обичаен кредитен период, за който не начислява лихви на контрагентите – свързани лица от 30 до 60 дни, или конкретно договорен срок. При закъснение спрямо обичайния кредитен период (а за дружества в тежко финансово положение и по-рано) ръководството прави анализ на цялостната експозиция на вземанията за всяко дружество по отделно към датата на финансовия отчет, с оглед преценка за реалната възможност за събирането им и при установяване на риск за възстановяване на вземанията начислява обезценка.

Към 31 декември натрупаната *обезценка на вземания* от дружества в групата, е както следва:

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
ООО Болгарский табак	57	57
Хасково Табак АД (в ликвидация)	3	3
Общо	**60**	**60**

Към 31 декември *възрастовата структура на вземанията от свързани предприятия*, на които не е признавана обезценка, е както следва:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчетна стойност		
до 30 дни	2	-
Общо	**2**	**-**

Към 31 декември *възрастовата структура на обезценените вземания от свързани предприятия* е следната:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчетна стойност		
над 5 години	60	60
Натрупана обезценка	**(60)**	**(60)**
Общо	**-**	**-**

Движенията в коректива за обезценки на вземания от свързани предприятия са представени в следната таблица:

	2011 г.	*2010 г.*
	Индивидуално обезценявани	*Индивидуално обезценявани*
	BGN'000	*BGN'000*
Салдо в началото на годината	**60**	**60**
Салдо в края на годината	**60**	**60**

22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Вид на вземането:	*31.12.2011*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания от клиенти по продажби	7	652
Предоставени аванси на доставчици	49	86
(Обезценка)	(30)	(11)
Вземания от доставчици	20	1
Общо	**46**	**728**

По-голямата част от вземанията по продажби се очаква да бъдат погасени през първото тримесечие на 2012 година.

Търговските вземанията са в следните валути:

- в лева - 28 х. лв. (31.12.2010 г.: 728 х. лв.);
- в евро - 18 х. лв. (31.12.2010 г.; няма).

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 30 до 60 дни, за който не

начислява лихви на контрагентите. За част от клиентите, с които дружеството поддържа дългосрочно търговско сътрудничество се допуска по-дълъг кредитен период (до 365 дни). След изтичане на обичайния или конкретно договорен кредитен период, ръководството прави преглед на цялата експозиция на клиента и преценява наличието на условия за обезценка.

Към 31.12.2011 година *вземанията от клиенти* са текущи и имат следния произход:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Тютюни вътрешен пазар	7	604
Друга реализация - ишлеме тютюни	-	29
Взвмания по тютюноизкупуване	-	1
Друга реализация	-	18
Общо	**7**	**652**

Към 31 декември *търговските вземания от клиенти по продажби*, на които не е призната обезценка са с възрастова структура, както следва:

Отчетна стойност	*31.12.2011*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
До 30 дни	7	651
от 31 – 60 дни	-	1
Общо	**7**	**652**

Към 31 декември няма необезценени просрочени търговски вземания.

Към 31 декември *предоставените аванси* са текущи и имат следния произход:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Аванси за доставка на материали	49	86
Обезценка	(30)	(11)
Общо	**19**	**75**

Предоставените аванси са в лева. Направената обезценка е на аванси на тютюнопроизводители за предходни периоди.

Възрастовата структура на обезценените предоставени аванси е следната:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчетна стойност	**30**	**11**
от 1 до 2 години	27	-
от 3 до 4 години	3	11
Натрупана обезценка	**(30)**	**(11)**
Общо	**-**	**-**

Движенията в коректива за обезценки на предоставените аванси е следната:

	2011 г. Индивидуално обезценявани	*2010 г. Индивидуално обезценявани*
	BGN'000	BGN'000
Салдо в началото на годината	11	11
Възстановена през годината обезценка	-	-
Отчетени през годината обезценки	27	-
Прехвърлена обезценка към съдебни вземания	(8)	-
Изписани суми през годината като несъбираеми	-	-
Салдо в края на годината	**30**	**11**

Вземанията от доставчици са левови, текущи и имат следния произход:

Вид на вземането:	*31.12.2011*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания от доставчици на материални запаси	20	1
Общо	**20**	**1**

23. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Съдебни и присъдени вземания	429	416
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	*(414)*	*(372)*
Данъци за възстановяване	1 361	599
Предплатени разходи за бъдещи периоди	95	70
Общо	**1 471**	**713**

Възрастовата структура на *обезценените съдебни и присъдени вземания* е:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчетна стойност	**414**	**372**
от 1 до 2 години	53	-
от 3 до 5 години	8	19
над 5 години	353	353
Натрупана обезценка	**(414)**	**(372)**
Общо	**-**	**-**

Движенията в коректива за обезценки на съдебни и присъдени вземания е следната:

	2011 Индивидуално обезценявани BGN'000	*2010 Индивидуално обезценявани* BGN'000
Салдо в началото на годината	372	646
Възстановена през годината обезценка	-	-
Отчетени през годината обезценки	34	18
Прехвърлена обезценка от предоставени аванси	8	-
Изписани суми през годината като несъбираеми	-	(292)
Салдо в края на годината	**414**	**372**

Отчетената към 31.12.2011 година обезценка в размер на 34 х.лв. е по повод извършен преглед и преценка за сигурност на събираемостта на вземане от ЗД Дженерали АД, по повод обезщетение за настъпило застрахователно събитие през 2009 г. за претърпяна щета на тютюн.

Към 31.12.2011 година по-съществените *съдебни вземания* са по повод несъбрани търговски *или нетърговски* вземания от:

- вземане от "Серове Овърсийз" АД - 295 х. лв. (31.12.2010 г.: 295.х. лв.);
- вземане от материално отговорно лице по акт за начет от 1998 година в размер на 59 х.лв.;
- вземане от ЗД Дженерали по повод обезщетение за настъпило застрахователно събитие през 2009 г. за претърпяна щета на тютюн - 61 х.лева.

С решение № 177 / 15.04.2010 г. на Видински окръжен съд е прекратено производството по несъстоятелност на Видин Табак АД и дружеството е заличено от Търговския регистър. Съдебното вземане от Видин Табак АД в размер на 292 х.лева, което е било на 100 % обезценено, към 31.12.2010 година е отписано от активите на дружествотоа като несъбираемо.

Всички стари съдебни вземания са обезценени на 100 процента.

Данъците за възстановяване са в размер на:

- 1,361 х. лв. ДДС за възстановяване (2010 г.:599 х.лв.) .

Предплатените разходи за бъдещи периоди към 31.12.2011 година са в размер на 95 х.лева (към 31.12.2010 година – 70 х.лева) и включват:

Вид на вземането:

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Разходи за изкупуване на тютюн, реколта 2010 г.	58	49
Застраховки	18	18
Абонаменти	19	2
Държавни такси - винетки	-	1
Общо	**95**	**70**

Предплатените разходи през 2010 година по изкупуване на тютюни, реколта 2010 година представляват разходи по изкупуване и методическа помощ и са за следните сортови групи тютюни:

Разходи по изкупуване на тютюни от реколта:	2011 година	2010 година
Сортова група тютюни:		
	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Бърлей	29	18
Каба Кулак	5	9
Басми	24	22
Общо	**58**	**49**

Предплатените разходи за бъдещи периоди ще се признаят на линеен принцип през следващите 12 месеца, с изключение на разходите по тютюноизкупуване, които ще бъдат признати постепенно при изпълнение на договорите.

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Разплащателни сметки	2 367	3 850
Парични средства в каса	23	10
Общо	**2 390**	**3 860**

Наличните към 31 декември парични средства са в следните валути:

Вид валута:	*31.12.2011*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
в BGN	2 347	3 549
в EUR	37	307
в USD	6	4
Общо	**2 390**	**3 860**

Наличните към 31.12.2011 г. парични средства са по разплащателни сметки на дружеството основно в Юробанк И Еф Джи България АД – клон Плевен.

25. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31,12,2011	*31,12,2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Основен акционерен капитал	425	425
Законови резерви	3 072	3 071

Преоценъчен резерв	1 152	1 251
Натрупани печалби	5 856	6 928
Общо	**10 505**	**11 675**

Основен капитал

Към 31 декември 2011 година, респ. към 31.12.2010 г., регистрираният акционерен капитал на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД възлиза на 425 х. лв., разпределен в 425,168 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 (един) лев.

Основен акционер в дружеството е Булгартабак Холдинг АД, който притежава 85,60 % от капитала.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.

На проведено редовно Общо събрание на акционерите през месец юни 2011 година е взето решение печалбата на дружеството за 2010 година да се разпредели както следва:

- 10 % за фонд Резервен, съгласно изискванията на ТЗ;
- Остатъкът от балансовата печалба за 2010 година, след горното разпределение, да се отнесе към „неразпределена печалба от минали години".

Преоценъчният резерв е формиран на база извършената към 31.12.2000 г., 31.12.2005 г., 31.12.2009, 31.12.2010 31.12.2011 година преоценка на база оценки на независими лицензирани оценители. Той съдържа положителната разлика между инфлираната балансова стойност / балансовата стойност на дълготрайните материални активи и новата им справедлива стойност, определена от оценителите. В отчета за финансовото състояние преоценъчния резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци.

Натрупаните печалби включват основно: допълнителни резерви, формирани по действащото счетоводно законодателство от разпределението на реализираните от дружеството печалби в предходни периоди, неразпределени печалби и ефектите от инфлационните преизчисления.

Нетният резултат за текущата година е загуба в размер на 1,071 хил.лева (2010 година – печалба в размер на 13 хил.лева).

Нетна печалба на акция

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Среден брой акции	425 168	425 168
Нетна печалба за годината (BGN'000)	(1 071)	13
Основен доход на акция (BGN)	**(2.52)**	**0.03**

26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дългосрочните банкови заеми към 31.12.2011 година, респ. 31.12.2010 г., включват предоставени инвестиционни заеми:

		31.12.2011			*31.12.2010*		
Вид валута	*Договорена сума на кредита*	дългосрочна част	краткосрочна част	общо амортизируема стойност	дългосрочна част	краткосрочна част	общо амортизируема стойност
		BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
EUR	5 000	3 230	1 003	4 233	4 224	1 004	5 228
		3 230	**1 003**	**4 233**	**4 224**	**1 004**	**5 228**

Дългосрочните банкови заеми към 31.12.2011 г. са получени при следните условия:

Договорен размер на кредита	9,779 х.лв. (5,000 х. евро)
Лихвен процент:	3 месечен Юрибор + 5,75 %
Падеж:	20 март 2016 г.
Обезпечение:	· Залог на ДМА с балансова стойност 5,000 х.EUR
	· Залог на материални запаси с балансова стойност 5,000 х.EUR
Цел на кредита:	Рефинансиране на инвестиционен кредит, предоставен през 2006 г.
Дългосрочна част по амортизируема стойност	3 230 х.лв.
Краткосрочна част по амортизируема стойност	1 003 х.лв.
в това число:	
Главница	*994 х.лв.*
Лихви	*9 х.лв.*

Дългосрочните банкови заеми към 31.12.2010 г. са получени при следните условия:

Договорен размер на кредита	9,779 х.лв. (5,000 х. евро)
Лихвен процент:	3 месечен Юрибор + 5,75 %
Падеж:	20 март 2016 г.
Обезпечение:	· Залог на ДМА с балансова стойност 5,000 х.EUR
	· Залог на материални запаси с балансова стойност 5,000 х.EUR
Цел на кредита:	Рефинансиране на инвестиционен кредит, предоставен през 2006 г.
Дългосрочна част по амортизируема стойност	4 224 х.лв.
Краткосрочна част по амортизируема стойност	1 004 х.лв.
в това число:	
Главница	*994 х.лв.*
Лихви	*10 х.лв.*

На 15.09.2010 година е анексиран договор за инвестиционен банков заем, при което банката кредитор дава съгласие за разделяне на обезпеченията по двата кредита. Освен това е договорено вписване на допълнителни залози в полза на банката.

27. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31.12.2011 г. дългосрочните задължения към свързани предприятия включват дългосрочната част на търговски задължения (предоговорени) в лева към Булгартабак-Холдинг АД в размер на 21 х.лв. (31.12.2010 г.: 262 х.лв.). Същите, представляват задължения за възнаграждения по договори за търговско сътрудничество, по договор за цесия, по договор за ползване на търговски марки и други. Съгласно споразумение от 29.12.2006 г. задължението се погасява на равни месечни вноски до м. януари 2013 година.

Дългосрочната част на търговски задължения предоговорени	*31,12,2011*	*31,12,2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Булгартабак-Холдинг АД	21	262
Възнаграждения по договори за търговско сътрудничество, по договор за цесия, по договор за ползване на търговски марки и други	21	262

28. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	временна разлика	*Данък*	*временна разлика*	*Данък*
	31.12.2011	*31.12.2011*	*31.12.2010*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Имоти, машини и оборудване, в т.ч.:	599	(60)	2 103	(210)
Преоценъчен резерв в т.ч.:	647	(65)	523	(52)
формиран до 2002 година	*68*	*(7)*	*68*	*(7)*
формиран през 2005 година	*138*	*(14)*	*138*	*(14)*
формиран 2009 година	*176*	*(17)*	*176*	*(17)*
формиран 2010 година	*141*	*(14)*	*141*	*(14)*
формиран 2011 година	*124*	*(13)*	-	-
Амортизации	(48)	5	1 580	(158)
Общо пасиви по отсрочени данъци	***599***	***(60)***	***2 103***	***(210)***
Дългосрочни задължени към персонала при пенсиониране	(398)	40	(344)	34

Начисления за неизползван платен отпуск	(45)	4	(45)	4
Неизплатени доходи на физически лица	(13)	1	(227)	23
Общо активи по отсрочени данъци	***(456)***	***45***	***(616)***	***61***
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата	**143**	**(15)**	**1 487**	**(149)**

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2011 година е както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/активи	***Салдо на 1 януари 2011***	***Призната в печалба или загуба за годината***	***Призната в други компоненти на всеобхватен доход***	***Салдо на 31 декември 2011***
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Имоти, машини и оборудване	213	(140)	(11)	62
в т.ч. преоценъчен резерв	*52*	*-*	*(11)*	*41*
Нематериални активи	(3)	1	-	(2)
Задължения към персонала, в т.ч.				
- начисления за неизползван платен отпуск	*(4)*	*-*	*-*	*(4)*
- дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	*(34)*	*(6)*	*-*	*(40)*
- начисления за разходи за възнаграждения, неплатени към 31 декември	*(23)*	*22*	*-*	*(1)*
Общо	**149**	**(123)**	**(11)**	**15**

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2010 година е както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/активи	***Салдо на 1 януари 2010***	***Призната в печалба или загуба за годината***	***Призната в други компоненти на всеобхватен доход***	***Салдо на 31 декември 2010***
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Имоти, машини и оборудване	180	(19)	14	175
в т.ч. преоценъчен резерв	*38*	*-*	*14*	*52*
Нематериални активи	33	2	-	35
Задължения към персонала, в т.ч.:				
- начисления за неизползван платен отпуск	*(14)*	*10*	*-*	*(4)*
- дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	*(27)*	*(7)*	*-*	*(34)*
- неизплатени възнаграждения към 31 декември	*(31)*	*8*	*-*	*(23)*
Общо	**141**	**(6)**	**14**	**149**

Не са признати отсрочени данъчни активи върху:

	Временна разлика	*данък*	*Временна разлика*	*данък*
	31.12.2011	*31.12.2011*	*31.12.2010*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Обезценка на вземания	(61)	6	(18)	2
Неизползвана данъчна загуба	(3 271)	327	(3 490)	349
	(3 332)	**333**	**(3 508)**	**351**

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба. За посочените в горната таблица временни разлики не са признати отсрочени данъчни активи, тъй като ръководството на дружеството е преценило, че за пет годишен период от възникването им не се очаква да се генерират достатъчни данъчнооблагаеми печалби, от които да се приспаднат тези разлики.

Намаляемите временни разлики, върху които не са признавани отсрочени данъчни активи, имат неограничен срок за пренасяне с изключение на данъчните загуби.

Към 31.12.2011 година данъчните загуби за пренасяне на дружеството са със следния произход:

- от 2008 година - 1 618 х.лева
- от 2009 година - 1 653 х.лева

Към 31.12.2010 година данъчните загуби за пренасяне на дружеството са със следния произход:

- от 2008 година - 1 837 х.лева
- от 2009 година - 1 653 х.лева

Данъчните загуби могат да бъдат приспаднати от облагаеми печалби през следващите пет данъчни периоди от годината на възникването им.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала към 31.12.2011 г. включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда и Колективния трудов договор на дружеството работодателят следва да изплаща обезщетения на работниците и служителите при пенсиониране в размер на по 1/едно/ брутно трудово възнаграждение за всяка отработена календарна година в дружеството.

Поради извършена промяна в КТД в условията и размера на изплащаната сума при пенсиониране по възраст и стаж и по болест в сила от 31.07.2008 година е изчислен разход за минал стаж. Дружеството е приело решение за признаване на разход за минал стаж по отношение

на плащанията при пенсиониране за средния срок до пенсиониране (15 години), считано от датата на влизане на плана, т.е. от 31.07.2008 година. Разходите за минал стаж при пенсионирване по болест се признават веднага в съответствие с изискванията на МСС 19 Доходи на наети лица. (Приложения 2.25 и 2.30.1)

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад са определени настоящата стойност на задължението към 31.12.2011 г. в размер на 1,293 х.лв. (31.12.2010 г.: 974 х.лв.), непризнат разход за минал трудов стаж – 415 х.лв., (31.12.2010 г. – 450 х.лв.) и непризната актюерска загуба – 481 х.лв. (31.12.2010 г. – 180 х.лв.).

Към 01.01.2011 година натрупаната и непризната актюерска загуба е в размер на 180 х.лв. Дружеството е приело политика, според което превишението над 10%-ния коридор от натрупаната актюерска печалба/загуба към датата на всеки счетоводен отчет да бъде признавана равномерно за срок от 5 години. През 2011 година формираната актюерска загуба по отношение на плащания при пенсиониране по възраст и стаж е в размер на 389 х.лева. Натрупаната актюерска загуба в края на годината преди признаването й е в размер на 569 х.лева. Тъй като тази сума излиза извън рамките на 10 %-ния коридор спрямо настоящата стойност на задължението, част от нея в размер на 88 х..лева е призната текущо в отчета за всеобхватния доход за 2011 година.

Тъй като плащанията при пенсиониране по болест се определят в термините на МСС19 „Доходи на персонала" като други текущи доходи, формираната за 2011 година актюерска загуба по отношение на тези плащания се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход.

Дружеството признава дългосрочно задължение към 31.12.2011 г. в размер на 398 х.лв., респ. към 31.12.2010 г.: 344 х.лв.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране за периода е както следва:

	31,12,2011 *BGN '000*	*31,12,2010* *BGN '000*
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	787	768
Непризнат разход за минал стаж	(450)	(486)
Непризната актюерска загуба на 1 януари	7	(14)
Задължение признато в баланса на 1 януари	**344**	**268**
Разход за лихви за периода	57	50
Разход за текущ стаж	61	69
Разход за минал стаж	36	36
Плащания през периода	(197)	(100)
Актюерска печалба/загуба призната за периода	97	21
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	708	787
Непризнат разход за минал стаж	(414)	(450)
Непризната актюерска загуба на 31 декември	104	7
Задължение признато в баланса на 31 декември	**398**	**344**

При определяне на настоящата стойност към 31 декември са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението в България за периода 2008 - 2010 г. (2010 г.- по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2005-2007 г.);
- темп на текучество – за персонала на постоянни трудови договори - между 0 % и 16 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи и за сезонни работници – между 5.0% и 40 %.;
- дисконтов фактор - за целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент i = 5.7% (2010 г.:6.5%). Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет) в съответствие с препоръките на Параграф 78 от МСС 19. Като се има в предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години, дисконтовата норма е определена чрез екстраполация.
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството, или 5% годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2010 г. – 2%).

30. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Краткосрочните банкови заеми към 31.12.2011 г. са получени при следните условия:

Договорен размер на кредита:	6,500 х лв.
Амортизируема стойност към 31.12.2011 г.:	6,494 х.лв.
в това число:	
- главница	6,483 х.лв.
- лихви	11 х.лв.
Лихвен процент:	3 месечен Софибор + 2.50 %
Падеж:	07 октомври 2012 г.
Обезпечение:	- Залог на ДМА с балансова стойност 6,500 х.лв. - Залог на материални запаси с балансова стойност 6,500 х.лв. - Вземания с балансова стойност 8,336 х.лв.
Цел на кредита:	За изкупуване на тютюн и оборотни средства

На 28.09.2011 година е подписан анекс към договор за банков кредит, с който се променя валутата на предоставената нова кредитна линия (от EURO на BGN), размера на дължимата лихва (от 3 месечен Юрибор + 5.65 % надбавка на 3-месечен Софибор + 2.50 % надбавка) и крайния срок на издължаване на кредита – 07.10.2012 година.

Краткосрочните банкови заеми към 31.12.2010 г. са получени при следните условия:

Договорен размер на кредита:	6,500 х лв... (3,323 х. евро)
Амортизируема стойност към 31.12.2010 г.:	6,486 х. лв.
в това число:	

- главница	6,474 х.лв.
- лихви	12 х.лв.
Лихвен процент:	3 месечен Юрибор + 5,65 %
Падеж:	07 октомври 2011 г.
Обезпечение:	- Залог на ДМА с балансова стойност 3,323 х.EUR - Залог на материални запаси с балансова стойност 3,323 х. EUR - Вземания с балансова стойност 4,262 х.EUR
Цел на кредита:	За изкупуване на тютюн и оборотни средства

С Анекс No 4/14.08.2010 г към Договор за банков кредит No 389/13.11.2007 година се предоговаря нова револвираща кредитна линия, в размер на евровата равностойност на 3 323 х.EUR с краен срок на издължаване 07.10.2011 година.

Към 07.10.2010 година в Централния регистър на особенпите залози са извършени допълнителни вписвания по договор за залог, които са изменение към първоначалното вписване и са както следва:

- залог на ДМА в размер на 3,323 х.евро;
- залог на материални запаси в размер на 3,323 х.евро;
- залог вземания в размер на 4,262 х.евро.

31. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задълженията включват:

	31,12,2011 *BGN '000*	*31,12,2010* *BGN '000*
Задължения към доставчици от страната	181	106
Задължения към тютюнопроизводители за суров тютюн	129	5
Общо	**310**	**111**

Задълженията към доставчици от страната са възникнали основно по повод на доставки на основни и спомагателни материали и текущи услуги. Те са левови, текущи с произход от месец декември 2011 г. , респ. 2010 г. и са погасени през първото тримесечие на 2012 г., респ. 2011 г.

Задълженията към тютюнопроизводители за изкупен суров тютюн са левови, текущи с произход м. декември 2011 година и са погасени през първото тримесечие на 2012 година.

Обичайният кредитен период на дружеството спрямо неговите доставчици в страната е 30 дни, а за доставчици от чужбина е 90 дни, които не се третират за просрочени задължения. С някои от контрагентите, доставчици на суров тютюн се договаря и по-дълъг кредитен период от обичайния.

32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани лица са към следните дружества от групата:

Дружество	*31,12,2011* *BGN '000*	*31,12,2010* *BGN '000*
Благоевград БТ АД	8 009	5 001
София БТ АД	7 730	1 989
Булгартабак-Холдинг АД	411	543
Общо	**16 150**	**7 533**

Задълженията към свързани предприятия към 31 декември включват:

Вид на задължението:	*31,12,2011* *BGN '000*	*31,12,2010* *BGN '000*
Търговски задължения	5 578	480
Аванси за материални запаси	10 560	6 989
Аванси за услуги	12	64
Общо:	**16 150**	**7 533**

Задълженията към свързани предприятия са левови, текущи и включват:

- краткосрочна част по погасителен план с „Булгартабак Холдинг" АД – 240 х.лв. по повод на сделки за услуги;
- други текущи задължения към „Булгартабак Холдинг" АД - 159 х.лв. за тютюневи жили, възнаграждения за внос/износ и префактурирани разходи;
- текущи задължения към „София БТ" АД и „Благоевград БТ" АД за доставка на материални запаси – 5,179 х.лева и предоставени аванси за покупка на тютюни – 10,560 х.лева;
- предоставени аванси от „Булгартабак Холдинг" АД срещу услуга за изкупуване на тютюни – 12 х. лева, които юе бъдат погасени съгласно договорените клаузи.

Обичайният кредитен период, за който дружеството не дължи лихви към контрагентите – свързани предприятия е 30 дни, но установена практика е да не се третират за просрочени за олихвяване по забава поне 90 дни, освен в случаите на конкретно договорен срок.

33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31,12,2011 *BGN '000*	*31,12,2010* *BGN '000*
Данъци върху разходите и други данъци	5	4
ДДС	-	694
Общо	**5**	**698**

Задълженията за данъци са текущи.

До датата на изготвяне на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2008 г.,
- по ДДС – до 30.11.2009 г.
- Национален осигурителен институт – до 31.12.2006 г.
- по Закона за акцизи – до 31.12.1998 г.
- насрещна проверка на ДФК – до 31.10.2001 г.

34. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31,12,2011	*31,12,2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения към персонала	228	397
Задължения по социалното осигуряване	71	96
Други текущи задължения	41	32
Задължения за дивиденти на индивидуални участници	1	1
Общо	**341**	**526**

Задължения към персонала

Задълженията към персонала са текущи и включват:

	31,12,2011	*31,12,2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Дължими възнаграждения за м. Декември	174	150
Удръжки по заплати и ДОД м.12,2010	16	25
НРСРЗ	-	184
Начислени суми за неизползван платен отпуск от персонала	38	38
	228	**397**

Задължения към социално осигуряване

Задълженията към социално осигуряване са текущи и включват:

	31,12,2011	*31,12,2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Осигуровки за работни заплати за м. декември	64	56
Осигуровки НРСРЗ	-	33
Начислени осигуровки върху сумите за неизползвани платени отпуски от персонала	7	7
	71	**96**

Други текущи задължения

	31,12,2011 *BGN '000*	*31,12,2010* *BGN '000*
Депозит на Съвета на директорите	21	21
Задилжения по застраховки	13	9
Задължения за тютюноизкупуване	6	2
Задължения по граждански договори	1	-
Общо	**41**	**32**

35. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Банкови гаранции

Към 31.12.2011 г., респ. 31.12.2010 г. няма издадени банкови гаранции в полза на или от ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД.

Предоставени други обезпечения - оповестени в Приложения № 16, 20, 26 и 30.

Други

Към 31.12.2011 г. в дружеството се съхраняват на отговорно пазене:

- суров тютюн на стойност 1,186 х. лв. (31.12.2010 г.: 285 х.лв.);
- тютюн (стрипс) на стойност - няма (31.12.2010 г.: 224 х.лв.);
- други активи – 1 х.лв. (31.12.2010 г.: 61 х.лв.).

По-важните ***съдебни, арбитражни или административни дела*** със съществен интерес, по които ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е страна са:

Дела, заведени от ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД:

Дружеството е ищец по гражданско дело, заведено срещу Милко Борисов Иванов пред Районен съд – Плевен за сумата от 76 х.лева.

Дружеството е ищец по търговско дело, заведено срещу Дженерали Застраховане АД пред Софийски Градски Съд за сумата 61 х.лв., в т.ч. главница – 53 х.лв. и такси и хонорари 8 х.лева.

Дела, заведени срещу ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД:

Към 31.12.2011 г. няма неприключени дела по трудовоправни спорове. Няма информация за други дела заведени срещу ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД.

36. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През годината дружеството е осъществявало *сделки със следните свързани лица:*

Дружество	**Вид на свързаността**
Булгартабак-холдинг АД	Компания-майка
Благоевград БТ АД	Дружество под общ контрол
София БТ АД	Дружество под общ контрол

През годината дружеството е осъществявало сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Доставки от свързани лица, в т.ч.:		
Доставки на материални запаси от:	***6 054***	***1 086***
- компанията-майка	118	33
- дружества под общ контрол	5 936	1 053
Доставки на услуги от:	***6***	***49***
- компанията-майка	6	49
Общо	**6 060**	**1 135**

Общият размер на *сделките със свързани лица* е както следва:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Продажби на свързани лица, в т.ч.:		
Продажби на раздути жили за:	***2 778***	***2 225***
- дружества под общ контрол	2 778	2 225
Продажби на тютюн стрипс за:	***10 518***	***6 390***
- дружества под общ контрол	10518	6390
Продажби на материали за:	***2454***	***510***
- дружества под общ контрол	2454	510
Продажби на услуги за:	***5 323***	***2 638***
- компанията-майка	5 307	2 638
- дружества под общ контрол	16	-
Общо	**21 073**	**11 763**

Откритите салда (разчети) със свързани лица към края на годината са както следва:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания по балансова стойност, в т.ч.:	***2***	***-***
Търговски вземания, в т.ч.	***2***	***-***
- от компанията-майка	2	-

Дългосрочните и краткосрочните задължения към свързани лица към края на годината са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Дългосрочни задължения, в т. ч.	**21**	**262**
Търговски задължения, в т. ч.	*21*	*262*
- към компанията-майка	21	262

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Краткосрочни задължения, в т. ч.	**16 150**	**7 533**
Търговски задължения, в т. ч.	***5 578***	***480***
- към компанията-майка	399	479
- към дъщерни предприятия от Група Булгартабак	5 179	1
Получени аванси в т.ч.	***10 572***	***7 053***
- към компанията-майка	12	64
- към дъщерни предприятия от Група Булгартабак	10 560	6 989

При продажбата на тютюн и преработка на ишлеме на други дружества от групата, цените се определят на база постигната договореност в зависимост от: реколта, класа, качество, еднородност на партидите, нива на цени за съответния тип произход към датата на сделките, а също така и от търсенето и предлагането на вътрешния и външен пазар на тютюни.

Ключов управленски персонал

Съставът на Съвета на директорите на ПЛЕВЕН-БУЛГАРТАБАК АД е както следва:

За периода от 01.01.2011 г. до 25.11.2011 година:

- Владимир Тодорович Цветанов - Член на СД и Изпълнителен директор;
- Ангел Тодоров Блажев - Председател на СД;
- Диана Николаева Николова - Член на СД, Зам.председател

За периода от 25.11.2011 г. до 31.12.2011 година:

- Иво Константинов Койчев - Член на СД и Изпълнителен директор;
- Венцислав Златков Чолаков - Председател на СД;
- Ангел Димитров Димитров - Член на СД, Зам.председател

	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*
Възнаграждения и други краткосрочни доходи и осигурителни вноски върху тях	81	73

37. ОПЕРАТИВНИ СЕГМЕНТИ

Дружеството не отчита отчита дейността си по сегменти, по смисъла на МСФО 8 Оперативни сегменти, поради това, че има само един сегмент на отчитане - „Производство и продажба на тютюневи изделия".

Дружеството функционира в един бизнес сектор и функционира в една и съща географска област, с еднаква икономическа и политическа среда, при еднакви нормативни разпоредби и е изложена на еднакви валутни рискове.

Информация относно продукти

Приходите от външни клиенти са от:

- Продажба на тютюневи изделия.

Информация по географски области

- Приходи от вътрешен пазар: 79.96 % от общите приходи от продажби за 2011 година са от един клиент – дружества в групата (за 2010 година този процент е 71.33).
- Приходи от износ: Приходите от реализирана готова продукция от износ са изцяло от продажби в страните от Европейския съюз.

Информация относно важни клиенти

През 2011 година 54.67 % от приходите от износ, които дружеството е реализирало са в резултат на продажби към един основен клиент (2010 г. - 84.31%).

През 2011 година 92.68 % от приходите от реализация на продукция и услуги за вътрешен пазар, които дружеството е реализирало са в резултат на продажби към дружества от групата (2010 г. – 83.23 %).

Активи на предприятието

Всички активи на дружеството се намират в страната на седалището му.

38. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории:

	Кредити и вземания	*Активи държани на разположение и за продажба*	*Общо*
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
31 декември 2011 г.			
Финансови активи			
Парични средства и еквиваленти	2 390	-	2 390
Вземания от свързани предприятия	2	-	2
Търговски вземания	7	-	7
Инвестиции на разположение и за продажба	-	18	18
Общо	**2 399**	**18**	**2 417**

	Други финансови пасиви		*Общо*
			BGN'000
Финансови пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	3 230	-	3 230
Дългосрочни задължения към свързани лица	21	-	21
Краткосрочна част от дългосрочни заеми	1 003	-	1 003
Задължения по текущи банкови заеми	6 494	-	6 494
Задължения към свързани предприятия	5 578	-	5 578
Търговски задължения	310	-	310
Други задължения /договори за наеми/	20	-	20
Общо	**16 656**	**-**	**16 656**

	Кредити и вземания	*Активи държани на разположение и за продажба*	*Общо*
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
31 декември 2010 г.			
Финансови активи			
Парични средства и еквиваленти	3 860	-	3 860
Вземания от свързани предприятия	-	-	-
Търговски вземания	652	-	652
Инвестиции на разположение и за продажба	-	18	18
Общо	**4 512**	**18**	**4 530**

			Други финансови пасиви
			BGN'000
Финансови пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	4 224	-	4 224
Дългосрочни задължения към свързани лица	262	-	262
Краткосрочна част от дългосрочни заеми	1 004	-	1 004
Задължения по текущи банкови заеми	6 486	-	6 486
Задължения към свързани предприятия	480	-	480
Търговски задължения	111	-	111
Други задължения	12	-	12
Общо	**12 579**	**-**	**12 579**

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните 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, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите предоставяни от дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството и съответните структурни звена в зависимост от вида и спецификата на отделните рискове, на които е изложено дружеството в своята дейност.

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.

Пазарен риск

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Дружеството осъществява основните си доставки в лева. Доставките във валута са основно в евро за спомагателни материали и резервни части. Минимална част от доставките на тютюневи жили се осъществява в щатски долари. Продажбите на готова продукция също са

основно в лева на дружества от Групата Булгартабак. Дружеството осъществява и износ на готова продукция (стрипс), като стремежът е да се договарят цени в евро.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, съвместно с експертите от Булгартабак-Холдинг АД, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящите плащания.

Валутен структурен анализ

Данните от таблиците по-долу ни показват основната тенденция, че в най-високо рисковата експозиция на валутен риск се намира съвсем малък процент от активите. За 2011 г. 0.25% от финансовите активи са в доларова експозиция (2010 г.:0.09%), и съответно в евро – 1.53% (2010 г.: 6.78%).

31 декември 2011 г.	***в EUR хил.лв.***	***в USD хил.лв.***	***в BGN хил.лв.***	***Общо хил.лв.***
Финансови активи				
Парични средства и еквиваленти	37	6	2 347	2 390
Търговски и други вземания	-	-	9	9
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	18	18
Общо	**37**	**6**	**2 374**	**2 417**
Финансови пасиви				
Банкови заеми	4 233	-	6 494	10 727
Търговски задължения	-	-	5 929	5 929
Общо	**4 233**	**-**	**12 423**	**16 656**

31 декември 2010 г.	***в EUR хил.лв.***	***в USD хил.лв.***	***в BGN хил.лв.***	***Общо хил.лв.***
Финансови активи				
Парични средства и еквиваленти	307	4	3 549	3 860
Търговски и други вземания	-	-	652	652
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	18	18
Общо	**307**	**4**	**4 219**	**4 530**
Финансови пасиви				
Банкови заеми	11 714	-	-	11 714
Търговски задължения	-	-	865	865
Общо	**11 714**	**-**	**865**	**12 579**

Анализ на валутната чувствителност

Дружеството е изложено на валутен риск, основно по отношение на експозициите с щатски долари. В таблицата по-долу е представена валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар на база структурата на валутните активи и пасиви към съответната дата на отчета за финансовото състояние и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци при данъчна ставка 10 % (31.12.2010 г.: 10 %) и съответно в собствения капитал – чрез печалбата.

	USD BGN'000 31.12.2011 г.	*USD BGN'000 31.12.2010 г.*
Финансов резултат (печалба)	0.54	0.40
Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)	0.54	0.40
Финансов резултат (загуби)	(0.54)	(0.40)
Собствен капитал (компонент - натрупани печалби)	(0.54)	(0.40)

При увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил увеличение с 0.60 х.лв. (2010 г.: 0,44 х.лв.) поради влиянието най-вече на по-малкия размер на активните позиции в щатски долари, включени в отчета за финансовото състояние на дружеството. Анализът е направен на база структурата на валутните позиции в щатски долари към съответната дата на отчета за финансовото състояние и при положение, че всички останали променливи са неизменни, в това число и лихвените проценти. Съответно 10 процентното увеличение на курса би имало същият ефект и върху собствения капитал, чрез компонентата натрупани печалби/загуби, тъй като компонентите на собствения капитал не са повлияни от валутни активи и пасиви, чиято преоценка влияе директно върху собствения капитал.

При намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

Посоченият ефект е изчислен при валутна структура на активите и пасивите така, както е установена към 31 декември на съответната година, която би могло да се приеме за обичайна за периода. Ръководството е на мнение, че анализът на валутната чувствителност по-горе показва ограничена като риск валутната чувствителност на дружеството. Печалбата след данъчно облагане е по-силно чувствителна към валутния риск през периода 01 януари до 31 декември 2011 година, отколкото през предходната година, поради увеличение на експозицията на дружеството във валутни активи в щатски долари, нетно от валутните пасиви в щатски долари, спрямо нетната експозиция към 31.12.2010 година.

Лихвен риск

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

Дружеството няма значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства по разплащателни сметки в банки, затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно дружеството през 2011 година, респ.2010 г. е изложено на лихвен риск от ползване на дългосрочен и краткосрочен банков заем за финансиране на стопанската му дейност. Поради това текущо се наблюдават промените в лихвените равнища и се търсят възможности за своевременно предотвратяване при негативни тенденции.

Изходящите парични потоци на дружеството, които са изложени на лихвен риск от ползване на заеми, договорени с променлив лихвен процент, са в размер на 10,727 х,лева (31.12.2010 г.: 11,714 х.лева). За периода от 01 януари до 31 декември 2011 година тримесечния Юрибор се е променил в посока увеличение с 0.355 %, а тримесечния Софибор за същия период се е променил в посока намаление с 0.40% спрямо предходната година.

За останалите финансови пасиви дружеството не е изложено на лихвен риск, защото те са обичайно търговски и безлихвени. Дългосрочното задължение към компанията-майка Булгартабак-Холдинг АД също е безлихвено.

31 декември 2011 г.	***безлихвени хил.лв.***	***с плаващ лихвен % Хил.лв.***	***с фиксиран лихвен % хил.лв.***	***Общо хил.лв.***
Финансови активи	50	-	2 367	**2 417**
Финансови пасиви	5 929	10 727	-	**16 656**

31 декември 2010 г.	***безлихвени хил.лв.***	***с плаващ лихвен % Хил.лв.***	***с фиксиран лихвен % хил.лв.***	***Общо хил.лв.***
Финансови активи	680	-	3 850	**4 530**
Финансови пасиви	865	11 714	-	**12 579**

Средствата по разплащателни сметки се олихвяват с лихвени проценти, съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време, макар и да се влияят от промяната в основния лихвен процент.

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

Ръководството на дружеството е направило анализ на лихвената чувствителност на лихвоносните активи и пасиви (с плаващ лихвен процент) към датите и на двата отчета при запазване на съответната структура на активите и пасивите, допускане на промяна в лихвените проценти за евро и за български лева с 50 основни пункта и игнориране на влиянието на другите фактори.

Лихвената чувствителност към 31.12.2011 г.спрямо промените в лихвените проценти, при предположение, че лихвеният процент в BGN би се увеличил с 0.5% (50 пункта) и ако се игнорира влиянието на останалите променливи величини, печалбата/загубата след данъчно облагане за годината, би била с 48 х. лв. по-ниска. (2010 г. – 53 х.лв.). Съответно същото увеличение на лихвения процент би имало същия ефект и върху собствения капитал, чрез компонента натрупани печалби/загуби (чрез текуща печалба/загуба), тъй като компонентите на собствения капитал на дружеството не са повлияни от лихвени активи и пасиви, чиято преоценка влияе върху собствения капитал.

При реципрочна промяна - намаление с 0.5% (50 пункта) на лихвения процент на финансовите активи и пасиви (с плаващ лихвен процент), ефектът върху нетната печалба, и респ. собствения капитал, би бил увеличение със същата сума.

Ценови риск

До 2010 година дружеството е било изложено на специфичен ценови риск за цената на основната си суровина - непреработен тютюн, за който с постановление на Министерски съвет ежегодно се определяха минимални изкупни цени, което излагаше дружеството на ценови риск при евентуален износ на тези тютюни. През 2010 г. и през 2011 година Министерския съвет на РБългария не е определял минимални изкупни цени на тютюните за реколта 2010 г. и реколта 2011 г., поради което изкупните цени са определени с решение на ръководството.

През 2011 година цените на непреработените тютюни се определят на пазарен принцип с което ценовия риск, свързан с покупката на суровина е сведен до минимум.

Дружеството не е повлияно от специфичен ценови риск, свързан с внос на материали (тютюни), тъй като такива сделки се осъществяват по изключение и за минимални количества (жили). Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на стоките/услугите, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект за търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти – съответно не е изложено на рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите им да не бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти. Максималната експозиция на кредитен риск към края на отчетния период е балансовата стойност на всеки клас финансови активи, както са оповестени в настоящото приложение.

С оглед на дългогодишния опит и прилаганите добри практики от 2010 г. в дружеството са в сила Правила за реда, начина и критериите за избор на финансови организации, които предоставят услуги по управление на парични средства и парични еквиваленти, платежни и свързани услуги, по финансиране, закупуване на специфични финансови инструменти, хеджиращи операции и други финансови услуги (Правила). Правилата са методология, която се прилага от дружеството и така се гарантира постигането на максимален икономически ефект при минимален финансов риск. С процедурата по избор на контрагент на финансови услуги се постига оптимално съотношение „доходност (изгода) / риск". Групата прилага политика по диверсификация, чрез която се определят кредитни лимити за контрагентите - финансови организации. Политиката по диверсификация се прилага с цел свеждане до минимум на концентрацията на рискове и гарантиране на стабилност и устойчивост.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е да договаря кредитен период по-дълъг от 30 дни само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, това са предимно дружества от групата Булгартабак. За останалата част от клиентите - плащанията от продажбите се извършват предимно по банков път с предплащане.

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. За получаване на вземанията си от свързани предприятия дружеството получава и допълнително съдействие от "Булгартабак-Холдинг" АД.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в две банки (Юробанк И Еф Джи България АД, СИБанк АД), което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

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 постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. 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.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на отчета за финансовото състояние, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е станало изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2011 г.	**до 1 м.**	**1-3 м.**	**3-12 м.**	**1-2 г.**	**2-5 г.**	**Без матурите т**	**Общо:**
	хил.лв.	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**
Финансови активи							
Търговски вземания	9	-	-	-	-	-	9
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	18	18
Парични средства и еквиваленти	-	-	-	-	-	2 390	2 390
Общо	**9**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 408**	**2 417**
Финансови пасиви							
Банкови заеми	151	282	7 796	2 142	1 325	-	11 696
Търговски задължения	381	210	5 297	21	-	-	5 909
Други задължения	11	1	8	-	-	-	20
Общо	**543**	**493**	**13 093**	**2 163**	**1 325**	**-**	**17 625**

31 декември 2010 г.	**до 1 м.**	**1-3 м.**	**3-12 м.**	**1-2 г.**	**2-5 г.**	**Без матурите т**	**Общо:**
	хил.лв.	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**
Финансови активи							
Търговски вземания	652	-	-	-	-	-	652
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	18	18
Парични средства и еквиваленти	3 860	-	-	-	-	-	3 860
Общо	**4 512**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18**	**4 530**
Финансови пасиви							
Банкови заеми	157	297	7 684	2 242	2 611	-	12 991
Търговски задължения	111	149	331	240	22	-	853
Други задължения	4	8	-	-	-	-	12
Общо	**272**	**454**	**8 015**	**2 482**	**2 633**	**-**	**13 856**

Разликите между балансовите стойности и недисконтираните суми показани в по-горната таблица - Ликвиден риск са в следните позиции:

31 декември 2011 г.	**до 1 м.**	**1-3 м.**	**3-12 м.**	**1-2 г.**	**2-5 г.**	**Без матурите т**	**Общо:**
	хил.лв.	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**
Финансови пасиви							
Банкови заеми	59	116	557	150	87	-	969
Търговски задължения	-	-	-	-	-	-	0
Приети депозити и гаранции за управление	-	-	-	-	-	-	0
Общо	**59**	**116**	**557**	**150**	**87**	**-**	**969**

31 декември 2010 г.	**до 1 м.**	**1-3 м.**	**3-12 м.**	**1-2 г.**	**2-5 г.**	**Без матурите т**	**Общо:**
	хил.лв.	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**	**хил.лв.**
Финансови пасиви							
Банкови заеми	66	131	451	259	370	-	1 277
Търговски задължения	-	-	-	-	-	-	-
Приети депозити и гаранции за управление	-	-	-	-	-	-	-
Общо	**66**	**131**	**451**	**259**	**370**	**-**	**1 277**

Капиталов риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2011	*2010*
	BGN'000	*BGN'000*
Общо дългов капитал, т.ч.:	16 326	12 456
Заеми от банки	*10 727*	*11 714*
Задължения към свързани предприятия	*5 599*	*742*
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(2 390)	(3 860)
Нетен дългов капитал	13 936	8 596
Общо собствен капитал	10 505	11 675
Общо капитал	24 441	20 271
Съотношение на задлъжнялост	**0.57**	**0.42**

(Приложения № 19, 21, 22, 23, 24, 26, 27, 30, 31, 32, 34)

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо 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. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на отчета за финансовото състояние.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно краткосрочни търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Инвестициите на разположение и за продажба (акции в други дружества при малцинствено участие) са представени по цена на придобиване (себестойност), тъй като за тях няма активен борсов пазар, респ. не може да се определи по достоверен начин тяхната справедлива стойност. Ръководството консервативно приема, представената себестойност не би се различавала съществено от тяхната справедлива стойност.

При дългосрочните привлечени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност се определя чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци на база усреднени пазарни лихвени проценти към датата на отчета за финансовото състояние. Ръководството счита, че балансовите стойности на финансовите активи и пасиви към 31 декември, оценявани по амортизируема стойност, поради краткия им срок на реализация или погасяване, или поради нефиксирания лихвен процент по дългосрочните кредити са приблизително равни на техните справедливи стойности.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях се приема, че няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

39. ПРЕТЕНЦИИ НА РУСКАТА ФЕДЕРАЦИЯ ОТНОСНО ИМОТИ НА ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА

Посолството на Руската федерация в България е връчило четири ноти (97/28.11.2001 г., 29/04.04.2002 г., 4357/11.06.2002 г. и 9336-н/3ед/17.12.2002 г.) на Министерство на външните работи, с които са предявени претенции от Руската федерация относно собствеността върху активи на дружества, включени в състава на Групата.

Руската федерация посочва като основание за претенцията решенията на Берлинската конференция на Трите Сили от 1945 г. и Закона на българското правителство за предаване на Съветския съюз в собственост германското имущество в България (ДВ бр. 120/ 31.05.1946 г.).

На 11.07.2002 г. Министерство на външните работи е връчило на посолството на Руската федерация в София нота, съдържаща официалната позиция на българската страна, относно претенциите на Руската федерация върху активи на дружества от групата Булгартабак. В нея е отразено, че извършената проверка е установила, че са посочени предприятия и активи, чиято собственост е прехвърлена на България възмездно, безусловно и окончателно, на основата на поредица от международни договори, свързани с мирните договори след Втората световна война. Поради това те не могат да бъдат предмет на преговори между Република България и Руската федерация. В този смисъл българската страна счита за неоснователни заявените претенции, свързани с така наречените “права върху част от активите на “Булгартабак-Холдинг” АД”.

Тази официална позиция на Министерството на външните работи на Република България е потвърдена и в нота изх. № 55-64-186/ 27.12.2002 г., адресирана до Посолството на Руската Федерация в гр. София. В нея българската страна изразява мнение, че руската страна в своята нота от 17 декември не е предоставила нова правна или фактическа информация, която да е основание за промяна на позицията на българската страна относно претенциите към активите на "Булгартабак-Холдинг" АД, изразена в предходните ноти, а едностранно прекратяване действието на "Споразумение от 04 юли 1953 г." може да бъде направено само ако съществуват правни основания за това.

С писмо № 26-Б-50/05.03.2006 г. Министерство на икономиката и енергетиката потвърждава, че не разполага с информация за постъпили нови документи и/или настъпили нови обстоятелства, които да променят позицията, че претенциите на руската страна върху активи на дружествата от групата "Булгартабак-Холдинг" АД са неоснователни.

В същото писмо Министерство на икономиката и енергетиката уведомява, че:

- с писмо от 14.02.2007 г. Посолството на Република България в Москва информира за публикация в официоза Российская газета от същата дата в раздела разпореждания на правителството на Руската федерация относно прието решение за прекратяване действието на Споразумението за предаване на Народна Република България под аренда на предприятия и недвижимо имущество между Главно управление за съветско имущество зад граница на Министерство на вътрешната и външната търговия на СССР и Министерство на финансите на Народна Република България (в частта му, касаеща обекти на тютюневата промишленост), подписано на 4 юли 1953 г. в гр. София;
- разполага със становище на дирекция Международно право на МВнР на Република България от 27.12.2002 г., съгласно което визираното Споразумение не би могло да доведе до различни правни изводи от направените вече от българска страна, тъй като съществува последващ валиден международен договор, който урежда същите въпроси.

С писмо № Т-26-Б-26/08.02.2011 г. Министерство на икономиката и енергетиката потвърждава, че към настоящия момент не са постъпили нови документи и информация, които биха могли да се използват като аргументи за промяна на позицията, че претенциите на руската страна върху активи на дружествата от група Булгартабак са неоснователни.

С писмо № 21-00-22/28.01.2011 г. Министерство на външните работи информира ръководството на "Булгартабак-Холдинг" АД, че не разполага с информация за факти и обстоятелства, които да налагат изменение в позицията си, изразена във връчената на посолството на Руската федерация в София на 11.07.2002 г. нота, съдържаща официалната позиция на българската страна.

На 27.09.2011 година Министерство на икономиката, енергетиката и туризма информира ръководството на "Булгартабак-Холдинг" АД, че е получило писмо (вх. № на МИЕТ Т 99-00-93 от 29.08.2011 г.) от юридическата фирма CMS, Русия, свързано с претенции на Руската федерация по отношение на имуществото на „Булгартабак-Холдинг" АД и "София БТ" АД.

40. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили съществени събития след края на отчетния период, които да не са намерили отражение във финансов отчет на дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2011 година.