

ПРЕДВАРИТЕЛЕН ГОДИШЕН ДОКЛАД

ЗА

ДЕЙНОСТТА

НА

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ГР. КАЗАНЛЪК**

2013г.

гр.Казанлък

Настоящият Доклад е разработен в съответствие с изискванията на чл.100о, ал.4 от ЗППЦК, съобразено с чл.33 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“Българска роза Севтополис” АД е вписано в Търговския регистър на Окръжен съд гр. Стара Загора, рег.1 на АД, том 1, стр.54,парт.27, по ф.д. № 2803/95г. Вписано е в НДР под данъчен номер 1240800132 и с код по БУЛСТАТ 123007916.

От м. май 1998г. "Българска роза Севтополис" АД е търговско акционерно дружество със седалище, адрес на управление и място на стопанска дейност: област Стара Загора,община Казанлък, гр. Казанлък, бул. "23-ти Пехотен шипченски полк" № 110, тел.0431/ 6 40 43, факс 0431/6 21 14, e-mail: brsevt@kz.orbitel.bg.

Дейността на дружеството не е ограничена със срок или друго прекратително условие, централизирана на един производствен обект без клонова мрежа.

1.1.Собственост и управление

“Българска роза Севтополис” АД е публично дружество - емитент по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 31.12.2013 г. не са извършвани промени в правния статут, системата на управление и представителството на дружеството.

Регистрираният акционерен капитал на “Българска роза Севтополис” АД възлиза на 12,066 х. лв., разпределен в 12,065,424 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Разпределението на акционерния капитал на дружеството към 31.12.2013 г. е както следва:

Акционер	31.12.2013г.	31.12.2012г.
Софарма АД	49.99%	49.99%
Телсо АД	9.99%	9.99%
УПФ “Доверие”	6.58%	6.58%
Ромфарм Компани ООД	5.62%	0.00%
Юридически лица	18.99%	23.88%
Физически лица	8.83%	9.56%

“Българска роза Севтополис” АД има едностепенна форма на управление със Съвет на директорите от трима членове. Председател на Съвета на директорите е инж. Минко Минков. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор инж. Бончо Иванов Шолев.

На 29.10.2012 г. между Софарма АД и Българска роза Севтополис АД е подписан договор за преобразуване чрез вливане, с който се урежда начинът, по който ще се извърши преобразуването чрез вливане на Българска роза Севтополис АД в Софарма АД. Договорът заедно с придружаващите документи са входирани в Комисията за финансов надзор. С решение № 396-ПД от 23.05.2013 г. Комисията за финансов надзор не одобри Договора за преобразуването чрез вливане на Българска роза Севтополис АД в Софарма АД.

На 27.11.2013 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите на което е взето решение за одобряване на Мотивиран доклад на Съвета на директорите съгласно чл.114а,ал.1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа,за целесъобразността и условията на сделките попадащи в приложното поле на закона.Овластен е Съвета на директорите за сключване на договор за изработка на лекарствени продукти и активни вещества със срок на действие 5 години ,съгласно условията на приетия мотивиран доклад.

1.2.Предмет на дейност

Предметът на дейност на “Българска роза Севтополис” АД е производство и продажби на лекарствени форми и субстанции, парфюмерия и козметика, натурално-ароматични продукти.

1.3.Персонал

Към 31.12.2013 г. общият брой на персонала в дружеството е 268 работници и служители (31.12.2012 г.: 268).

Образователна и квалификационна структура

	<i>31.12.2011г.</i>	<i>31.12.2012г.</i>	<i>31.12.2013г.</i>
Общ брой на персонала , в т.ч.	271	268	268
Висше образование	58	54	58
Полувисше образование	6	6	6
Средно-специално образование	42	41	39
Средно и средно професионално образование	142	147	145
Основно образование	23	20	20

Възрастова структура и динамика

Възrastови групи	31.12.2011г.			31.12.2012г.			31.12.2013г.		
	мъже	жени	общ брой	мъже	жени	общ брой	мъже	жени	общ брой
18 – 30 г.	16	16	32	20	17	37	18	14	32
31 – 40 г.	18	40	58	23	41	64	20	35	55
41 – 50 г.	43	51	94	42	53	95	38	60	98
51- 60 г.	40	39	79	35	32	67	33	36	69
над 60 г.	7	1	8	5	-	5	14	-	14
	124	147	271	125	143	268	123	145	268

2. СЪСТОЯНИЕ, РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2013 г.

2.1.Общ преглед на дейността - производство, продукти, пазари, реализирани приходи

2.1.1. Основни сфери на дейност

- **фармацевтичното производство** и по-специално производство на готови твърди лекарствени форми /ТЛФ/, които включват обвити и необвити таблетки и капсули.
- **фитохимичното производство** представлява производство на активни фармацевтични субстанции /АФС/ на основата на растителни суровини.

2.1.2 Основни категории продукти

“Българска роза Севтополис”АД не притежава индустриална собственост и практически не участва самостоятелно на българския и чуждестранните фармацевтични пазари. Това обстоятелство определя и стопанската му дейност под формата на договори за изработка със "Софарма"АД.

Производството на дружеството в областта на твърдите лекарствени форми е концентрирано в продуктови линии, регистрирани под търговската марка на „Софарма” АД.

Дружеството има сключен дългосрочен договор (до 2019 г.) за изработка на лекарствата от продуктова листа под търговската марка на “Софарма” АД гр.София. Договорът е сключен на пазарен принцип и е средството за обезпечаване на паричните приходи и постъпленията от дейността на дружеството.

„Българска роза Севтополис” АД има разрешение от ИАЛ за производството на Активни фитохимични субстанции на база следните екстракти:

- Сух екстракт **Glaucium flavum Crantz** (Жълт мак);
- Сух екстракт **Hypericum perforatum L** (жълт кантарион);
- Сух екстракт **Tribulus terrestris L** (бабини зъби);
- Сух екстракт **Silybum marianum L** (бял трън), с активна субстанция Силимарин /Silymarin/;
- **Leucojum aestivum L** (блатно кокиче);
- **Cytisus laburnum** (жълта акация) с активна субстанция Цитизин;
 - **Phytine Phytinum-** Фитин;
 - **St. John's Wort dry extract (standardised to flavonoids, definite as quercetin) Hiperici herbae extractum siccum normatum** - Сух екстракт от Жълт кантарион;
 - **Wild Thyme liquid extract Serpylli herbae extractum fluidum** - Течен екстракт от дива мащерка;
 - **Marshmallow root liquid extract Althaeae radices extractum fluidum** - Течен екстракт от корени на лечебна ружа;
 - **Belladonna root liquid extract Belladonnae radices extractum fluidum** - Течен екстракт от корени на лудо биле
 - **Belladonna root soft extract Belladonnae radices extractum spissum** - Гъст екстракт от корени на лудо биле;

2.1.3. Производствен капацитет и степен на използване

Информация за производствения капацитет и реализираната продукция за последните три финансови години е представена в следващите таблици:

Производство по основни продуктови групи

Продуктова група	Мярка	2011г.	2012г.	2013г.
Таблетни форми				
Карсил драже	хил.оп.	8,920	11,217	9,059
Карсил капсули	хил.оп.	11	847	1,068
Аналгин таблетки	хил.оп.	-	882	431
Троксерутин капсули	хил.оп.	6	-	35
Пироксикам капсули	хил.оп.	19	-	-
Фитоекстракти и субстанции				
Експелер от семена Силибум	Кг	273,809	274,900	206,760
Субстанция Силимарин	Кг	12,320	12,640	6,880
Субстанция Галантамин,Глауцин,Цитизин,Брашлян	Кг	14	354	560

Продажби по основни продуктови групи

Продуктова група	Мярка	2011г.	2012г.	2013г.
Таблетни форми				
Карсил драже	хил.оп.	8,914	11,206	9,049
Карсил капсули	хил.оп.	11	846	1,067
Аналгин таблетки	хил.оп.	-	880	430
Троксерутин капсули	хил.оп.	6	-	35
Пироксикам капсули	хил.оп.	19	-	-
Фитоекстракти и субстанции				
Субстанция Силимарин	Кг	8,800	12,000	6,880
Субстанция Галантамин,Глауцин,Цитизин,Брашлян	Кг	25	359	467

2.1.4. Структура и динамика на продажбите

За 2013 г. са реализирани приходи от продажби на продукция в размер на 18,889 х.лв. или 12,818 х.щ.д., като спрямо 2012 г. 21,516 х.лв. (14,098 х.щ.д.) се отбелязва намаление от 10 % във валутната равностойност. Приходите от продажби в левова равностойност бележат спад от 14 %.

За да ограничи валутния риск дружеството трансформира договорираните доларови цени в левови от 01.06.2008 г.

Структура на приходите от продажба на продукция

	2011г.		2012г.		2013г.	
	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000
Вътрешен пазар	11,044	15,479	14,098	21,516	12,818	18,889
Общо	11,044	15,479	14,098	21,516	12,818	18,889
Вътрешен пазар						
Таблетни форми	9,593	13,422	11,816	18,438	10,129	14,917
Субстанции	1,446	2,050	2,271	3,063	2,688	3970
Вторични продукти от производство на фитосубстанции	5	7	9	13	1	2
Натурално - ароматични продукти и козметика	0	0	2	2	-	-
Общо	11,044	15,479	14,098	21,516	12,818	18,889
Износ						

2.1.5. Данни за конкурентността на дружеството

Изхождайки от факта, че „Българска роза Севтополис” АД не произвежда лекарства под собствена търговска марка, анализът на конкурентноспособността на Дружеството може да се разгледа в две насоки:

- конкурентноспособност на Дружеството спрямо други компании, които имат лиценз да произвеждат лекарствени средства под търговската марка на „Софарма” АД и
- конкурентноспособност на самата Софарма на пазарите, където се предлагат продуктите произведени от „Българска роза Севтополис” АД.

Към датата на настоящия документ не съществува информация относно съществуването на други компании (български и чужди), които да произвеждат Карсил, с марката на „Софарма” АД, освен самата „Софарма” АД.

На пазарите на Русия, Украйна и другите държави от ОНД Карсил е добре познато лекарство (повече от 20 г. на пазара). Високият му имидж се дължи на ефективността на лекарството, природната основа, на която се произвежда, и не на последно място – на добрия имидж на българските фармацевтични производители. През последните години Карсил е най-продаваният хепатопротектор на тези пазари. Високото качество и относително ниската цена на Карсил го прави конкурентноспособен на водещи продукти от същата фармакотерапевтична група, като Гепабене (Ratiopharm – Германия), и Есенциале (Aventis/Nattermann A. and Cie. GmbH, Германия).

2.2 Анализ на финансовото състояние и резултатите от дейността

Индивидуалният междинен финансов отчет на Българска роза Севтополис АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2013 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. /Препратка - Приложение 2 от Приложенията към МФО за 2013г. – Основни положения от счетоводната политика на дружеството/.

2.2.1. Ликвидност и капиталова структура

Капиталовата структура към края на съответния финансов период е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2011г.	2012г.	2013г.	Структура на собств. капитал и пасивите в%
	х. лв.	х. лв.	х. лв.	
1. Собствен капитал в т.ч.	20,800	22,997	24,140	87.34%
Основен акционерен капитал	12,066	12,066	12,066	
Резерви	3,373	3,462	3,682	
Натрупани печалби/загуби	5,361	7,469	8,392	
2. Нетекущи задължения	2,166	1,598	1,035	3.74%
3. Текущи задължения	1,896	2,458	2,465	8.92%
Общо собствен капитал и пасиви	24,862	27,053	27,640	
Коефициент на финансова автономност	5.121	5.669	6.897	
Коефициент на задлъжнялост	0.195	0.176	0.145	
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.043	0.095	0.047	
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.218	0.542	0.326	
Коефициент на капитализация на активите	0.036	0.081	0.041	

Нетекущите и текущите задължения бележат изменение в частта банкови кредити и търговски и други задължения.

Посочените по-горе група показатели обвързани с капиталовите ресурси определят темповете на възвращаемост на собствения и привлечения капитал и характеризират финансовата стабилност на дружеството, неговата способност да генерира приходи и ефективно използване на капиталови ресурси.

2.2.2. Имуществена структура

Имуществената структура на Българска роза Севтополис АД съответства на спецификата на дейността му и е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2011г.	Структура %	2012г.	Структура %	2013г.	Структура %
	х. лв.		х. лв.		х. лв.	
1. Нетекущи активи в т.ч.	19,860	79.88	19,434	71.84	18,715	67.71
Материални	19,855		19,339		18,620	
Нематериални	5		-		-	
Инвестиции в дъщерни дружества	-		95		95	
2. Текущи активи в т.ч.	5,002	20.12	7,619	28.16	8,925	32.29
Материални	2,201		2,079		2,582	
Вземания	1,938		4,289		5,321	
Парични средства	863		1,251		1,022	
Общо активи	24,862	100.00	27,053	100.00	27,640	100.00

В структурата на активите относителният дял на нетекущите активи се изменя от 71.84 % през 2012 г. на 67,71 % през 2013 г. за сметка на увеличение на относителния дял на текущите активи.

2.2.3. Резултати от дейността на дружеството

През последните три години “Българска роза Севтополис” АД последователно реализира положителен финансов резултат (печалба) общо от дейността си, а по дейности за съответните периоди, както следва:

	2011г.	2012г.	2013г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансов резултат от основна дейност	1,154	2,517	1,313
Финансов резултат от финансова дейност	(155)	(72)	(42)
Печалба преди данъци	999	2,445	1,271
Разход за данъци	(112)	(248)	(128)
Нетна печалба за периода	887	2,197	1,143

Спрямо предходната 2012 г. нетната печалба на дружеството през 2013 г. бележи спад , резултат от:

- намаления обем на производството спрямо предходната година.
- намаления обем на приходите от продажби

Реализираните резултати от дейността на дружеството за периода 2011-2013 г. систематизирано се представят посредством следните показатели:

<i>Показатели</i>	<i>Стойност</i>		
	<i>2011г.</i>	<i>2012г.</i>	<i>2013г.</i>
<i>За рентабилност</i>			
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.043	0.095	0.047
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.218	0.542	0.326
Коефициент на капитализация на активите	0.036	0.081	0.041
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.057	0.102	0.061
<i>За ефективност</i>			
Коефициент на ефективност на разходите	1.068	1.126	1.071
Коефициент на ефективност на приходите	0.936	0.888	0.934
<i>За ликвидност</i>			
Коефициент на обща ликвидност	2.637	3.099	3.621
Коефициент на бърза ликвидност	1.476	2.254	2.573
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.455	0.509	0.415

Стойностите на посочените показатели за трите разглеждани години показват, че дружеството успява да поддържа едно добро ниво на генерирани приходи и печалба, с които не само да покрие направените разходи, но и да осигури доходи, както и че дружеството не среща трудности при погасяване на текущите си задължения с наличните краткотрайни активи.

“Българска роза Севтополис” АД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност.

	<i>2011г.</i>	<i>2012г.</i>	<i>2013г.</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Нетни парични потоци от оперативната дейност	1,027	1,598	678
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционната дейност	(1,627)	(659)	(385)
Нетни парични потоци (използвани в)/ от финансовата дейност	(422)	(551)	(522)
Нетно изменение на паричните средства и парични еквиваленти	(1,022)	388	(229)

Собствените оборотни средства остават основен източник на финансиране както на производствената така и на инвестиционната дейност. Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

3. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК **(Препратка към Приложение 29 от Приложенията на МФО за 2013г.)**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е 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. За това общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на 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 отдел “Финансово-счетоводен” съгласно политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

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.

3.1. Пазарен риск

3.1.1. Валутен риск

Към 31.12.2013 г. има валутни активи и пасиви, възникнали в предходни периоди в щатски долари, които все още не са закрити (задължения към доставчици). Поради това дружеството е изложено на валутен риск основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативно движението на валутния курс на посочената валута спрямо българския лев.

За да управлява валутният риск от бъдещите си стопански операции и признатите валутни активи и пасиви, деноминирани в щатски долари, дружеството целенасочено намалява откритата си нетна експозиция в тази валута и пренасочва постепенно операциите си в евро или лева.

3.1.2. Ценови риск

Продажните цени на дружеството са договорени основно в щатски долари до 01.06.2008 г., като впоследствие са предоговорени в лева. В този смисъл дружеството занапред е елиминирало евентуалния риск от негативните промени в обменния курс на щатския долар спрямо лева по отношение продажните цени, но продължава да бъде изложено на специфичен ценови риск, тъй като не може да влияе върху продажните цени. Доколкото, обаче, основният клиент на дружеството е и основен акционер, това обстоятелство дава възможност за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Доставките на основни материали се извършват от основния акционер, като продажните им цени се договарят на база на актуалните пазарни цени на материалите. Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на материалите, обект на неговите операции, тъй като съгласно договорните отношения с доставчиците те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на ценни книжа доколкото не притежава и няма практика да участва и съществува сделки с ценни книжа.

3.2. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания. Търговските вземания 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.

Съществена част от вземанията са от свързани лица, което минимизира кредитния риск, тъй като разчетните взаимоотношения се контролират и на групово ниво. От тях, търговските вземания на дружеството през 2013 г. са почти изцяло с основния акционер (100% от приходите от продажби на продукцията) (за 2012 г.: 99.91%). За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно в брой.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор. Дружеството няма политика да извършва търговски продажби на разсрочено плащане.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената процедура за контрол. За целта ежедневно се прави преглед и от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Паричните и разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в Юнионбанк АД и Райфайзенбанк АД, а кредитите в Уникредит Булбанк АД.

Допълнително, дружеството има политика да поставя до определен лимит експозицията си към отделна банка.

3.3. 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, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

3.4. Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно дружеството е изложено на лихвен риск от своя дългосрочен заем с променлив лихвен процент, като го поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Финансовите активи с плаващ лихвен процент представляват текущи сметки в банки и лихвите по тях се определят едностранно от банката контрагент, като същите не са в пряка зависимост от промените в пазарните лихвени нива. В случай на негативни промени, дружеството може да промени банката контрагент във всеки един момент. Дружествата се стремят да поддържат пазарни нива по тези договори, а в случай на промени в пазара, тези нива се предоговарят.

3.5. Управление на капиталовия 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.

Политиката на дружеството е да поддържа оптимално ниво на капитал с цел да може да осигурява необходимите средства – дългосрочни и краткосрочни за бъдещото си развитие.

3.6. 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. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

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. Котирани пазарни цени или котировки на дилъри за подобни инструменти са използват за дългосрочни дългове. Други техники, като тези на дисконтираните парични потоци, се използват за определянето на останалите инструменти.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, 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.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са с плаващ лихвен процент (дългосрочни привлечени заеми) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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.

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА

Не са настъпили никакви събития за периода между датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние и датата на изготвяне и приемане на доклада за дейността, които да налагат корекции или допълнителни оповестявания в отчета.

5. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

В "Българска роза Севтополис" АД няма направени изследвания и реализирани проекти в областта на научноизследователската и развойната дейност.

6. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА "БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС" АД

Предвижданото развитие на "Българска роза Севтополис" АД е съобразено с общата корпоративна стратегия за развитие на дружествата от групата на Софарма.

Основни направления:

- Политика на запазване на основната дейност и осигуряване на финансова стабилност;
- Чрез реструктуриране на съществуващите ресурси и закупуване на ново технологично оборудване, както и изграждане на нови производствени обекти, да се запази и разшири обема на производство;
- Запазване числеността на персонала като ще продължат да се търсят възможности за допълнителна оптимизация, съобразно необходимостта на производствената програма и новопридобитото оборудване от обслужващ персонал като брой и квалификация.

От края на 2008 г. негативно влияние върху икономическата обстановка в страната оказва световната икономическа и финансова криза. Ръководството на дружеството текущо наблюдава как се развива стопанската среда в резултат на кризата и предвижда предприемането поне на следните мерки за ограничаване на негативните последици:

- оптимизиране броя на персонала и повишаване на ефективността на труда;
- текущ контрол върху разходите;
- търсене на нови възможности за разширяване на продуктовата листа до максимално използване на съществуващите производствени мощности.

Целта на ръководството е да се осигури разумно запазване на обемите на дейността и показателите на дружеството.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/инж. Бончо Шолев/

