

## **БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**

---

**Съвет на директорите:** Минко Иванов Минков  
Бойко Цветков Ботев  
Росен Пенев Георгиев

**Изпълнителен директор:** Росен Пенев Георгиев

**Главен счетоводител:** Петя Коева

**Адрес на управление:** гр.Казанлък  
бул."23 Пехотен шипченски полк" 110

**Обслужващи банки:** Юнионбанк АД  
Райфайзенбанк АД  
Уникредит Булбанк АД

**Адвокати:** Людмил Сурлеков  
Велина Стойчева

**Одитори:** АФА ООД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД**

**ЗА  
ДЕЙНОСТТА**

**/ ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО /**

**НА**

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД  
ГР.КАЗАНЛЪК**

**2007г.**

**26.03.2008г.  
гр.Казанлък**

*Настоящият Доклад е разработен в съответствие с изискванията на чл.94, ал.2 и ал.3 от ЗППЦК, съобразено с чл.32, ал.1, т.2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа и съгласно чл.33, ал.1 и ал.2 от Закона за счетоводството.*

*Отчетът, ведно с останалите части на Годишния отчет за финансовата 2007 г. и всички нормативно изискуеми документи са приети на заседание на СД на 26.03.2008г.*

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

Българска роза Севтополис АД е универсален правопреемник на държавното предприятие фабрика "Българска роза". С решение № 3912/1991г. на Старозагорски окръжен съд е регистрирано еднолично дружество с ограничена отговорност "БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС" гр. Казанлък. С решение № 3808/23.11.1995г. на Старозагорски окръжен съд е вписано преобразуване на "БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС" в ЕАД.

Дружеството 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](mailto:brsevt@kz.orbitel.bg).

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

С Решение 66/30.03.2004г. Комисията за защита на конкуренцията разрешава концентрация на стопанска дейност чрез закупуване от страна на "Софарма" АД гр.София на 49 % от капитала на Българска роза Севтополис АД гр.Казанлък. След тази дата дружеството може да се причисли към групата на "Софарма" АД.

### **1.1. Собственост и управление**

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

През 2007 г. не са извършвани промени в правния статут, системата на управление и представителството на дружеството.

Към 31.12.2007г. 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.

Към 31.12.2007 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционер	31.12.2007г.	31.12.2006г.
Софарма АД	49.06 %	49.00 %
Телсо АД	6.30 %	6.61 %
УПФ "Доверие"	6.76 %	4.90 %
Юридически лица	25.82 %	25.17 %
Министерство на икономиката	0.00 %	0.0002 %
Физически лица	12.06%	14.32%.

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. Росен Пенев Георгиев. С решение 2825/09.08.07г на Старозагорски окръжен съд се вписват нови обстоятелства - освобождаване на член на СД Илиян Славов Колев и избор на член на СД Бойко Цветков Ботев.

Председател на Съвета на директорите е инж. Минко Минков. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор инж. Росен Пенев Георгиев.

### **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 31.12.2007 г. общият брой на персонала в дружеството е 278 работници и служители .

#### ***Образователна и квалификационна структура***

	31.12.2005г.	31.12.2006г.	31.12.2007г.
<b>Общ брой на персонала , в т.ч.</b>	<b>242</b>	<b>258</b>	<b>278</b>
с висше образование	37	42	44
полувисше образование	9	8	8
Средно-специално образование	46	40	44
Средно и средно професионално образование	130	135	154
основно образование	20	33	28

### **Възrastова структура и динамика**

<b>Възrastови групи</b>	<b>31.12.2005г.</b>			<b>31.12.2006г.</b>			<b>31.12.2007г.</b>		
	<b>мъже</b>	<b>жени</b>	<b>общ брой</b>	<b>мъже</b>	<b>жени</b>	<b>общ брой</b>	<b>мъже</b>	<b>жени</b>	<b>общ брой</b>
<b>18 – 30 г.</b>	12	24	36	9	18	27	12	21	33
<b>31 – 40 г.</b>	24	45	69	19	41	60	22	46	68
<b>41 – 50 г.</b>	33	44	77	40	52	92	45	54	99
<b>51- 60 г.</b>	31	21	21	44	32	76	37	34	71
<b>над 60 г.</b>	8	0	8	2	1	3	6	1	7
	<b>108</b>	<b>134</b>	<b>242</b>	<b>114</b>	<b>144</b>	<b>258</b>	<b>122</b>	<b>156</b>	<b>278</b>

## **2. СЪСТОЯНИЕ, РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2007г.**

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

Фармацевтичното производство заема над 98% от капацитета и приходите на Българска роза Севтополис АД. Основно се произвеждат твърди лекарствени форми, за които дружеството е получило съответното разрешение от Изпълнителната агенция по лекарствата /ИАЛ/.

Дружеството не притежава индустриална собственост, включваща права върху патенти, търговски марки и ноу-хау, поради което не може да реализира лекарства в страната и чужбина без разрешението на притежателите им. Практически Българска роза Севтополис АД 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.

Българска роза Севтополис АД гр.Казанлък има сключени дългосрочни договори (до 2013 г.) за изработка на лекарствата Темпалгин и Карсил със "Софарма" АД гр.София. Договорите са сключени на пазарен принцип и са средството за обезпечаване на паричните приходи и постъпленията от дейността на дружеството.

От гледна точка на договорите за изработка със "Софарма" АД съответният продуктов пазар включва генеричните аналози и конкурентните аналози на Темпалгин и Карсил.

Темпалгин спада към лекарствата, действащи на централната нервна система – група N. Карсил е препарат, спадащ към АТС група Храносмилателна система и метаболизъм – група А.

Двата продукта, които дружеството произвежда са за износ в Русия и Украйна, където регистрациите са на името на "Софарма" АД.

Производството на фитоекстракти е второто основно направление в дейността на дружеството. Дружеството е получило съответните разрешения за производство от ИАЛ на следните екстракти - Silimarin, Tribulus Terrestris, Hipericum perforatum, Glaucium flavum Crantz.

**Производство и продажби по основни продуктови групи**

	Мярка	2005г.		2006г.		2007г.	
		Производство	Продажби	Производство	Продажби	Производство	Продажби
<b>Таблетни форми</b>							
Карсил др.35X80	хил.оп.	8,074	8,248	8,143	8,067	10,854	11,098
Темпалгин 2X10	хил.оп.	591	591	0	0	0	0
Аналгин 2X10	хил.оп.	0	0	0	0	591	591
<b>Фитоекстракти и субстанции</b>							
Експелер от семена Силибум	Кг	588,009	293,473	514,345	190,228	576,223	173,502
Субстанция Силимарин	Кг	6,880	0	10,880	636	14,560	483

За изтеклата 2007г. в производството на таблетни лекарствени форми се наблюдава увеличение с 33% спрямо предходната 2006г. - в резултат на доставеното и пуснато в експлоатация през м. март 2007 г. ново технологично оборудване за производството на таблетки, като производствените мощности са с натовареност на капацитета от 96%. Количеството на реализираната продукция от тази група запазва тенденцията на нарастване с 37.57% спрямо миналата година.

През 2007 г. произведеният експелер от семена силибум бележи ръст с 12 % спрямо предходната година, а произведената субстанция Силимарин е с нарастване от 33.8% като се осигурява натоварване на мощностите с 85% от капацитета.

И през 2007г. приходите на дружеството основно се формират от продажби на продукция от двете основни групи- готови таблетни форми и фитоекстракти и субстанции.

За изтеклата 2007 г. са реализирани приходи от продажби на продукция в размер на 12,355 х.лв. или 8,675 х.щ.д., като спрямо предходната 2006 г.(7,126 х.щ.д.) се отбелязва ръст от 21.73%, дължащ се на увеличение в производствен капацитет като резултат от експлоатация на ново технологично оборудване.Приходите от продажби в левова

равностойност бележат увеличение с 9.98% спрямо 2006 г. в резултат от негативния ефект от спада в обменния курс на щатския долар с 9%).

Запазва се тенденцията относително най-голям дял от общия обем реализирани приходи да се осигурява от продажбите на твърди лекарствени форми. Съгласно сключен Договор за изработка със "Софарма" АД гр. София са реализирани лекарствени форми на стойност **11,885 х.лв. или 8,346 х.щ.д.** (96.2% от всички приходи от продажби).

Продажбите на козметични продукти са символични.

За да се елиминира отрицателният ефект от промените във валутния курс на щатския долар върху динамиката на продажбите сравнителната информация се представя преизчислена в доларови стойности.

### Структура и динамика на продажбите

	31.12.2005г.		31.12.2006г.			31.12.2007г.		
	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000	% спрямо 2005	USD'000	BGN '000	% спрямо 2006
Вътрешен пазар	8,091	12,494	7,088	11,174		8,655	12,326	
Износ	4	6	38	60		20	29	
<b>Общо</b>	<b>8,095</b>	<b>12,52</b>	<b>7,126</b>	<b>11,234</b>	<b>-12%</b>	<b>8,675</b>	<b>12,355</b>	<b>9,98%</b>
<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>								
Таблетни форми	7,710	11,907	6,857	10,731		8,346	11,885	
Субстанции	352	542	223	430		267	380	
Вторични продукти от производство на фитосубстанции	0	0	3	5		36	52	
Натурално - ароматични продукти и козметика	29	45	5	8		6	9	
<b>Общо</b>	<b>8,091</b>	<b>12,494</b>	<b>7,088</b>	<b>11,174</b>	<b>-12%</b>	<b>8,655</b>	<b>12,326</b>	<b>10.31%</b>
<i>Продажби по продукти – износ</i>								
Натурално - ароматични продукти и козметика	4	6	38	60		20	29	
<b>Общо</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>60</b>		<b>20</b>	<b>29</b>	

## 2.2 Анализ на финансовото състояние и резултатите от дейността

Финансовият 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 2007 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е приложило за първи път Международните стандарти за финансови отчети като основна счетоводна база при изготвянето и представянето на годишния си финансов отчет за 2003 г. /Препратка - Приложение 2 от Приложенията към ГФО за 2007г.-Основни положения от счетоводната политика на дружеството/.

### 2.2.1 Капиталова структура

Капиталовата структура към 31 Декември на съответната финансова година е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2005 г.	2006 г.	2007 г.	Структура на собств. капитал и пасивите в%
	х. лв.	х. лв.	х. лв.	
<b>1. Собствен капитал в т.ч.</b>	<b>(234)</b>	<b>10,423</b>	<b>17,727</b>	<b>82.44</b>
Основен акционерен капитал	3,016	6,033	12,066	
Резерви	0	6,032	3,028	
Натрупани печалби/загуби	(3,250)	(1,642)	2,633	
<b>2. Нетекущи задължения</b>	<b>166</b>	<b>2,429</b>	<b>1,564</b>	<b>7.27</b>
<b>3. Текущи задължения</b>	<b>10,004</b>	<b>2,607</b>	<b>2,211</b>	<b>10.28</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>9,936</b>	<b>15,459</b>	<b>21,502</b>	<b>100.00</b>
Коефициент на финансова автономност	(0.023)	2.070	4.696	
Коефициент на задлъжнялост	(43.461)	0.483	0.213	
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(7.231)	0.154	0.072	
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.166	0.319	0.337	
Коефициент на капитализация на активите	0.170	0.104	0.059	



Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е нараснал на 82.44% в резултат на :

- Увеличение на капитала на дружеството през 2007г.-с Решение 4447/18.12.2007г. на Старозагрски окръжен съд се вписва увеличение на акционерния капитал на "Българска роза Севтополис" АД от 6,032,712лв. на 12,065,424лв., чрез емитиране на нови акции в съотношение 1:1 с досегашния брой акции, с номинал по 1лв. всяка и емисионна стойност от 1лв., съгласно решение на ОС на акционерите от 13.07.2007г.

- реализиране на печалба от дейността през последните години, което води до намаляване на натрупаните загуби.

	2005г.	2006г.	2007г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>1,692</b>	<b>1,608</b>	<b>1,271</b>

Нетекущите и текущите задължения задължения бележат спад основно в частта на банковите заеми и търговските задължения.

Посочените по-горе група показатели обвързани с капиталовите ресурси определят темповете на възвращаемост на собствения и привлечения капитал при формиране на финансовия резултат за съответната година. Коефициентите на рентабилност на собствения капитал и пасивите за 2006 г. и 2007 г. характеризират положителната промяна към финансова стабилизация на дружеството, неговата способност да генерира приходи и повишена ефективност на използваните капиталови ресурси.

Финансовата автономност на база собствен капитал на фирмата за 2007 г. е с параметри, които дават необходимата устойчивост на дружеството - на единица привлечен капитал съответстват 4.7 единици собствен. Реципрочният показател дълг към собствен капитал следва същата тенденция - на единица собствен капитал се пада незначителна задлъжнялост.

### **2.2.2 Имущественна структура**

Имуществената структура на Българска роза Севтополис АД съответства на спецификата на дейността му. Към 31 Декември на съответната финансова година е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2005 г.	Структура	2006 г.	Структура	2007 г.	Структура
	х. лв.	%	х. лв.	%	х. лв.	%
<b>1. Нетекущи активи в т.ч.</b>	<b>4,818</b>	<b>48.49</b>	<b>7,551</b>	<b>48.84</b>	<b>12,288</b>	<b>57.15</b>
Материални	4,818		7,551		12,287	
Нематериални	-		-		1	
<b>2. Текущи активи в т.ч.</b>	<b>5,118</b>	<b>51.51</b>	<b>7,908</b>	<b>51.16</b>	<b>9,214</b>	<b>42.85</b>
Материални	1,716		1,912		1,335	
Вземания	3,291		5,667		7,324	
Парични средства	111		329		555	
<b>Общо активи</b>	<b>9,936</b>	<b>100</b>	<b>15,459</b>	<b>100.00</b>	<b>21,502</b>	<b>100.00</b>

В структурата на активите относителният дял на нетекущите активи се изменя от 48.49 % през 2005 г. на 57.15% към 31.12.2007 г. за сметка намаление на относителния дял на текущите активи- от 51.51% на 42.85% към 31.12.2007г.

Нарастването на нетекущите активи е пряко свързано с изпълнението на инвестиционната програма на дружеството за 2007г., направени са инвестиции в размер на 7,710х.лв., основно за:

- Покупка на общински терен от 10 762 м2 за разширение на производствената площадка в Казанлък на стойност **1,166х.лв.**
- Доставка на машини, съоръжения и оборудване на стойност **1,368 х.лв. , в т.ч. ново технологично оборудване за производството на таблетни лекарствени форми за 794х.лв.**, увеличаващо производствения капацитет на цех "Твърди лекарствени форми" с близо 30% .
- пусната в експлоатация м.Септември 2007г. химическа водоочистка към цех" "Твърди лекарствени форми" за **217х.лв.**
- цялостна реконструкция и газифициране на паровата централа и топлопреносни мрежи- **223х.лв.**
- въвеждане в експлоатация на нов трафопост и външно ел.захранване на стойност **98х.лв.**
- през м.Април 2007г. е въведен в редовна експлоатация нов склад "Изходни материали и помощни вещества" с разгърната площ 880 кв. м. и ново изградена инфраструктура към него (пътища, площадки, товаро-разтоварни рампи.), напълно отговарящ на изискванията на добрата производствена практика, на стойност **2,488х.лв.**
- капиталови разходи свързани с трети етап от преустройството на цех "Фитохимия"- **1,496х.лв.**
- в експлоатация нов транспортен портал и паркинг за **204х.лв.**

Видно от анализа на вътрешната структура на текущите активи вземанията са нараснали с 29.24% спрямо 2006г., което се дължи на :

- Предоставен краткосрочен заем на свързани лица – главница и лихви на стойност 3,809х.лв.
- Търговски вземания от свързани лица за 925х.лв.
- Данъци за възстановяване в размер на 325 х.лв - ДДС и акциз.

### 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:

	2005г.	2006г.	2007г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансов резултат от основна дейност	3,288	1,758	1,732
Финансов резултат от финансова дейност	(1,281)	54	(319)
Печалба преди данъци	2,007	1,812	1,413
Разход за данъци	(315)	(204)	(142)
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>1,692</b>	<b>1,608</b>	<b>1,271</b>

Реализираните резултати от дейността на дружеството за периода 2005-2007 г. систематизирано се представят посредством следните показатели:

Показатели	Стойност		
	2005г.	2006г.	2007г.
<b>За рентабилност</b>			
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(7.231)	0.154	0.072
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.166	0.319	0.337
Коефициент на капитализация на активите	0.170	0.203	0.059
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.135	0.143	0.103
<b>За ефективност</b>			
Коефициент на ефективност на разходите	1.18	1.19	1.07
Коефициент на ефективност на приходите	0.84	0.84	0.90
<b>За ликвидност</b>			
Коефициент на обща ликвидност	0.512	3.033	4.167
Коефициент на бърза ликвидност	0.340	2.299	3.564
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.011	0.126	0.251

*Коефициентът за рентабилност на приходите* изразяващ се във възвращаемостта на единица приход при формиране на печалбата, за трите разглеждани години показва, че дружеството успява да поддържа едно добро ниво на генерирани приходи и печалба.

*Коефициентът за ефективност на разходите* поддържа ниво над единица и показва способността на дружеството да генерира достатъчно приходи, с които не само да покрие направените разходи, но и да осигури доходи.

*Коефициентът за ефективност на приходите* е реципрочен на горния. Неговата динамика показва степента на разкриване и използване на съществуващите резерви за снижение на себестойността.

*Коефициентите на обща и бърза ликвидност* нарастват и през 2007г. спрямо предходните периоди. Нивата на стойностите (досга над единица) показват 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>2005г.</i> <i>BGN '000</i>	<i>2006г.</i> <i>BGN '000</i>	<i>2007г.</i> <i>BGN '000</i>
Нетни парични потоци (използвани в) от оперативната дейност	(129)	2,244	1,674
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност	(146)	(7,830)	(6,479)
Нетни парични потоци (използвани в) от финансовата дейност	381	5,804	5,031
<b><i>Нетно изменение на паричните средства и парични еквиваленти</i></b>	<b><i>106</i></b>	<b><i>218</i></b>	<b><i>226</i></b>

Собствените оборотни средства остават основен източник на финансиране както на производствената така и на инвестиционната дейност. Матуритета и своевременното осъществяване на плащанията се следи текущо от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

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 28 от Приложенията на ГФО за 2007г.)***

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 (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

#### ***3.1. Пазарен риск***

##### ***3.1.1. Валутен риск***

Към 31.12.2007 г. все още има съществена част признати валутни активи и пасиви, възникнали в предходни периоди, в щатски долари, които не са закрити (задължения към доставчици, вземания по специални договори). Поради това дружеството все още е изложено на валутен риск основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на посочената валута спрямо българския лев.

##### ***3.1.2. Ценови риск***

Продажните цени на дружеството са договорени основно в щатски долари. В този смисъл дружеството е изложено на специфичен ценови риск, тъй като не може да влияе върху валутния еквивалент на продажните цени, а едновременно е изложено на евентуално негативните промени в обменния курс на щатския долар спрямо лева. Тъй като основен клиент

на дружеството е и основен акционер, това обстоятелство дава възможност за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара и във валутния курс на щатския долар.

Доставките на основни материали се извършва 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, защото съгласно договорните отношения с доставчиците са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

### ***3.1.3. 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.

### ***3.2. Кредитен риск***

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

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземанията от свързани лица. Търговските взаимоотношения на дружеството през 2007 г. са почти изцяло със Софарма АД (99.27 % от приходите от продажби на продукция), която е и основен акционер. За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно в брой.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор. Дружеството няма политика да продава 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.

### ***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 лихвено-обвързани парични потоци***

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства и вземанията по предоставени краткосрочни заеми на свързани лица. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Дружеството е изложено на известен лихвен риск от предоставен краткосрочен заем на свързани лица - с фиксиран лихвен процент, но отношенията на свързаност дават възможност то да направи предоговаряне в случай на необходимост поради значителни и резки негативни промени в лихвените равнища.

Същевременно дружеството е изложено на незначителен лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни заеми с плаващ лихвен процент, който се променя с промяната на пазарните проценти.

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

#### **4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА БАЛАНСА И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА**

На 20.03.2008г. е сключен Договор за продажба на вземания от Текста Корпорейшън, САЩ на "Елфарма" АД, в размер на 1,932 х.лв. ( 1,451х.щ.д.), (31.12.2007 г.: 1,932 х.лв. (1,451 хил. щ. д.). Вземането е с падеж до 20.08.2008 г. с договорирана годишна лихва от 7%.

#### **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 СЕВТОПОЛС" АД**

Основна цел на Българска роза Севтополис АД е превръщането му в равнопоставен партньор на участниците на фармацевтичния пазар. Това може да бъде постигнато чрез реализацията на комплекс от цели:

- привеждане на производствените мощности по изискванията на Европейската фармакопея и GMP/Добра производствена практика/ ведно с осигуряване на адекватен финансов ресурс;
- политика на запазване на основната дейност и осигуряване на финансова стабилност;
- чрез реструктуриране на съществуващите ресурси и закупуване на ново технологично оборудване да се запази и разшири обема на производство;
- запазване числеността на персонала от 278 работещи през 2008 година като ще продължат да се търсят възможности за допълнителна оптимизация, съобразно необходимостта на производствената програма и новозакупеното оборудване от обслужващ персонал като брой и квалификация.



**6.1. Планирани обеми производство и продажби по продукти**

	Мярка	2007г.		2008г.	
		Производство	Продажби	Производство	Продажби
<b>Таблетни форми</b>					
Карсил др.35X80	хил.оп.	10,854	11,098	12,400	12,390
Аналгин 2X10	хил.оп.	591	591	0	0
<b>Фитоекстракти и субстанции</b>					
Експелер от семена Силибум	кг	576,223	173,502	580,000	0
Субстанция Силимарин	кг	14,560	483	15,200	2,800

Не се предвижда прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с клиенти имащи съществено значение за формиране на приходите на дружеството, както и спад в пазарните цени на основните за дружеството продукти - готови лекарствени форми.

**6.2. Очакваните резултати на на дружеството през 2008 година са като следва:**

	2007 BGN '000	2008 BGN '000
Приходи от продажби	12,355	13,370
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>1,732</b>	<b>2,107</b>
Финансови приходи(разходи) нетно	(319)	(220)
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>	<b>1,413</b>	<b>1,887</b>
Разход за / икономия от данъци върху печалба	(142)	(180)
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>1,271</b>	<b>1,707</b>

Възможностите за намаление на себестойността на произвежданата продукция през 2008 г. ще се търсят в оптимизиране на преките производствени разходи, в намаляване на разходите до пълна себестойност и увеличаване натоварването на производствените мощности.

Планираните показатели на основните елементи на активите и пасивите на дружеството са следните:

<b>ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>2007 BGN '000</b>	<b>2008 BGN '000</b>
<b>1. Нетекущи активи в т.ч.</b>	<b>12,288</b>	<b>17,798</b>
Материални	12,287	17,797
Нематериални	1	1
Активи по отсрочени данъци	-	-
<b>2. Текущи активи в т.ч.</b>	<b>9,214</b>	<b>4,298</b>
Материални	1,335	1,200
Вземания	7,324	2,748
Парични средства	555	350
<b>Общо активи</b>	<b>21,502</b>	<b>22,096</b>
<b>1. Собствен капитал в т.ч.</b>	<b>17,727</b>	<b>19,514</b>
Основен акционерен капитал	12,066	12,066
Резерви	3,028	3,028
Нагрупани (печалби)загуби	2,633	4,420
<b>2. Нетекущи задължения</b>	<b>1,564</b>	<b>732</b>
<b>3. Текущи задължения</b>	<b>2,211</b>	<b>1,850</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>21,502</b>	<b>22,096</b>

## **7. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

### **7.1. Резултати от реализирани инвестиционни проекти за 2007г.- Препратка към т.2.2.2. от настоящия Доклад**

#### **7.2. Инвестиционна програма на дружеството за 2008г.**

Приетата с Протокол № 42/07.02.2008 . на СД Инвестиционна програма на “Българска роза Севтополис”АД за 2008 г. осигурява реализацията на няколко основни цели:

- разширяване обема на производство чрез реструктуриране на съществуващите ресурси;
- закупуване на ново технологично оборудване;
- оптимизация на персонала.

Планираните инвестиции за 2008г. са в размер на 5,510х.лв. и основно са във връзка с :

- Поетапна подмяна на действащи, но изцяло амортизирани производствени мощности в цех “Твърди лекарствени форми” чрез закупуване на ново технологично оборудване за 600х.лв.
- Доизграждане и пуск в редовна експлоатация на втора фаза цех “Фитохимия”- ново строителство и производствено оборудване за 3,160х.лв.

- ново строителство и основно преустройство на съществуващото – 1,350х.лв.
- доставка на ново лабораторно оборудване - 400х.лв.

*Финансирането на инвестиционната програма се осигурява изцяло със собствени оборотни средства.*

### **8.ИНФОРМАЦИЯ ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.187д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции през 2007 г.

Дружеството не притежава собствени акции.

### **9. ИНФОРМАЦИЯ ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

#### **т.1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите**

Изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите за финансовата 2007 година са в размер на 40 х.лв. (2006 г.: 40 х.лв.). Членовете на съвета на директорите не са получавали непарични възнаграждения за последната финансова година (2006г.: също).

#### **т.2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции на дружеството;**

<i>Съвет на директорите</i>	<i>Брой акции към 31.12.2005г.</i>	<i>Брой акции към 31.12.2006г.</i>	<i>Брой акции към 31.12.2007г.</i>
инж.Минко Иванов Минков	32,000	55,000	110,000
инж.Илиян Славов Колев	12,000	7,000	-
инж.Росен Пенев Георгиев	164	328	656
Бойко Цветков Ботев	-	-	-

#### **т.3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;**

Законът и Устава на дружеството не забраняват членовете на съвета на директорите да бъдат акционери.

#### **т.4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;**

- **инж. Минко Иванов Минков** - Председател на СД

- образование – висше, ВИХВП гр. Пловдив;

- данни за извършвана извън Емитента дейност и професионален опит за последните пет години –

“Врамед” АД	притежава 66,668 %
“Минком – Минко Минков”	едноличен собственик
“ММ 98” ЕООД	едноличен собственик
“Врамед” АД	изпълнителен директор и член на СД
“Минералкомерс” АД	Изпълнителен директор и член на СД
„Софарма” АД	Директор по производствените въпроси

- през последните 5 години на Минко Минков не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната му дейност.

- **Бойко Цветков Ботев** – Зам. Председател и Независим член по смисъла на ЗЗПЦК

- образование – висше юридическо, СУ “Св. Климент Охридски”;

- данни за извършвана извън Емитента дейност и професионален опит за последните пет години –

ЕВПИБО ООД	притежава 25 %
ЕКОБУЛТЕХ АД	притежава 40 %
Сдружение “Спортен клуб Спартак-София”	член на управителен съвет
Сдружение “Спортен клуб Триадица”	член на кол. орган на управление
Сдружение “Т.К.София”	член на кол. орган на управление
Сейба-аптеки и дрогерии” АД	член на кол. орган на управление
Финмоторс ЕАД	член на кол. орган на управление
Фондация Орфей с частен музей	член на кол. орган на управление
Софийска адвокатска колегия	адвокат от 1987 г.

- през последните 5 години на Бойко Ботев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната му дейност;

Г-н Бойко Ботев е избран за член на Съвета на директорите на Общо събрание на акционерите, проведено на 13.07.2007 г. На това Общо събрание е освободен като член на Съвета на директорите Илиян Славов Колев. Тези обстоятелства са вписани в търговския регистър на съда.

- **инж. Росен Пенев Георгиев** - член на СД и Изпълнителен директор на “Българска роза Севтополис” АД

- образование – висше, ВХТИ – София;

- данни за извършвана извън Емитента дейност и професионален опит за последните пет години – от 1999 г. до 02.2005 г. – технолог във фирма “Лавендер” ООД гр. Стара Загора, Изпълнителен директор на “Българска роза Севтополис” АД. Не притежава акции в други дружества, освен в емитента и не участва в управлението на други дружества;

- през последните 5 години на Росен Георгиев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната му дейност.

Дружеството смята, че няма висш ръководен състав, от който да зависи работата на Дружеството.

Няма наличие на роднински връзки между членове на Съвета на директорите.

Не е налице осъждане за измама.

Не е налице несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано някое от по-горе посочените лица, действащо в качеството си на заемашо някои от длъжностите,.

Не е налице официално публично инкриминиране и /или санкции на лицата, изброени по горе от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи) и тези лица не са били лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на даден Емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой Емитент за последните пет години.

#### **т.5 . Договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.**

Съгласно чл. 240 “б” от ТЗ, членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено СД, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През 2007 година, членовете на Съвета на директорите не са сключвали с дружеството договори по чл. 240 “б” от Търговския закон.

## **10. ДВИЖЕНИЕ НА АКЦИИТЕ НА БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД ПРЕЗ 2007г.**

Редовното общо събрание на акционерите на 13.07.2007 г. взе решение за увеличение на капитала на дружеството от 6,032 х. лв. на 12,066 х.лв. чрез издаване и предлагане на нови 6,032,712 бр. акции с цел стабилизиране на неговото финансовото състояние.

Публичното предлагане на акции приключи в законоустановения срок. Емисионната стойност на записаните 6,032,712 бр./номинал 1лв. и емисинна стойност 1 лв./ акции е изцяло внесена. Това обстоятелство е вписано с решение 4447/18.12.2007г. на Старозагорски окръжен съд по фирменото дело на "Българска роза Севтополис" АД.

Към 31.12.2007 г. регистрираният акционерен капитал на Българска роза Севтополис АД включва 12,065,424 броя акции от един клас - обикновени, поименни и безналични, свободнопрехвърляеми като всяка от тях дава право на глас. Не е предвидено издаването на акции с особени права и привилегии. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи.

Акциите са неделими, свободно прехвърляеми ценни книжа, които се търгуват на Българска фондова борса - Официален пазар сегмент В. С решение по Протокол №3/28.01.2008 г. на СД на БФБ-София АД, последващата емисия акции от увеличението на капитала на Българска роза Севтополис АД е регистрирана на "Официален пазар", "Пазар на акции", Сегмент "В".

Към 31.12.2007г. броят на акционерите физически лица е 1,294, с обща сума притежавани акции в размер на 1,455,148 бр., което представлява 12.06 % от общия капитал,

Броят на юридическите лица акционери към 31.12.2007 г.е 82 бр. с обща сума притежавани акции 10,610,278 бр. ,което представлява 87.94 % от регистрирания капитал на дружеството, срещу съответно 85.7% към 31.12.2006г. Увеличеният дял на акционерите физически и юридически лица се дължи на повишения интерес на инвеститорите към акциите на дружеството на фондовата борса.

За 2005 г. последната средно-претеглена цена на акциите на "Българска роза Севтополис" е 4.99 лв.

Минимална средно-претеглена цена: 0.65 лв

Максимална средно-претеглена цена: 2.96 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 1.62 лв.

Търгуван обем за периода: 705,896 лота

Оборот за периода: 3,052,392.32 лв.

Брой сделки за периода: 788 сделки

За 2006 година : последната средно-претеглена цена на акциите на “Българска роза Севтополис” е 6.72 лв.

Минимална средно-претеглена цена: 2.39 лв

Максимална средно-претеглена цена: 4.18 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 3.57 лв.

Търгуван обем за периода: 2,039,427 лота

Оборот за периода: 12,990,217 .53 лв.

Брой сделки за периода: 3,456 сделки

За 2007 година: последната средно-претеглена цена на акциите на “Българска роза Севтополис” е 3.05 лв.

Минимална средно-претеглена цена: 2.82 лв

Максимална средно-претеглена цена: 3.34 лв.

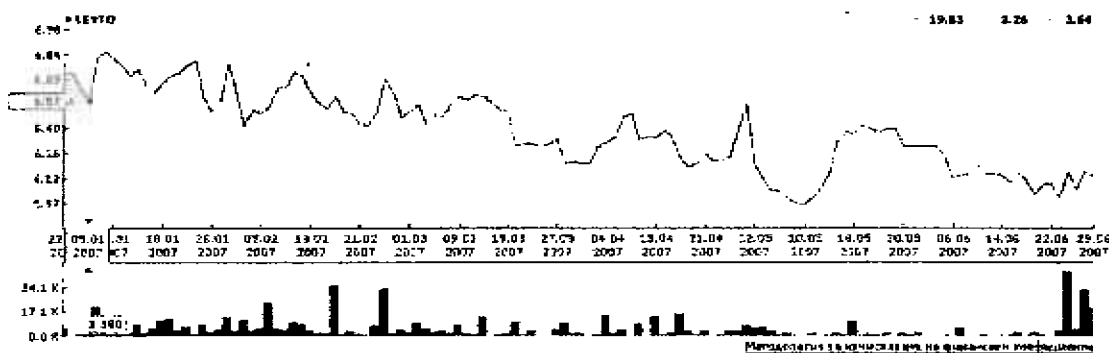
Средно-претеглена цена за периода: 3.03 лв.

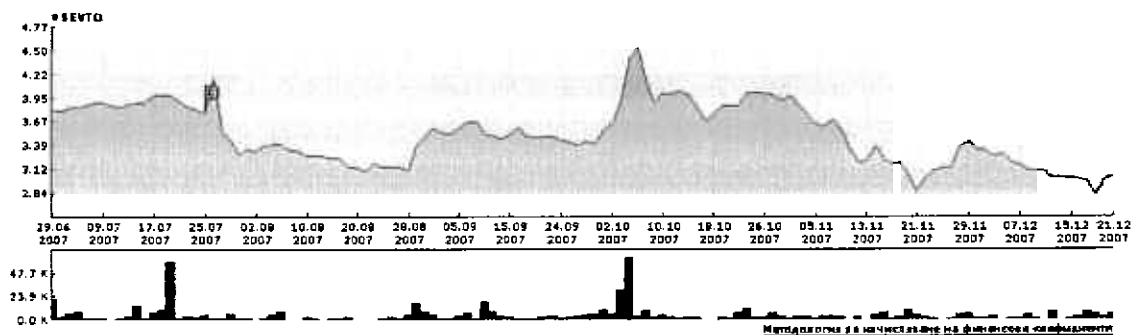
Търгуван обем за периода: 1,128,760 лота

Оборот за периода: 6,077,878 лв

Брой сделки за периода: 3,645 сделки

Информация за движението на цените за периода от 01.2007 г. до 29.06.2007 г. и 29.06.2007 до 21.12.2007 г





## **11. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

Програма за Добро корпоративно управление е приета с Протокол № 32 на заседание на СД на Българска роза Севтополис АД от 22.03.2007 г. и влиза в сила от 31.03.2007 г.

Програмата е изготвена съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, Кодекса за корпоративно управление на "БФБ-София" гр.София и в съответствие с Принципите за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Тя отразява политиката, към които ще се придържа Съветът на директорите на дружеството за гарантиране възможността на акционерите да упражняват своите основни права. Съветът на директорите е убеден, че приетата от дружеството Програма за корпоративно управление и прилагането на заложените в нея принципи подпомагат и допринасят в голяма степен за постигнатите добри финансови резултати и очакваното стабилно развитие на дружеството в перспектива.

С решение по протокол №38 / 04.12.2007 на СД декларира, че ще извършва дейността си в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление, приет с Протокол № 36/17.10.2007 г. от СД на "БФБ-София" АД.

Взаимоотношенията възникващи между инвеститорите на дружеството и мениджмънта, във връзка с управлението и дейността на "Българска роза Севтополис" АД, мерките за защита правата на акционерите и заинтересованите лица и повишаване на тяхната информационна обезпеченост, са основните акценти в изпълнението на Програмата за корпоративното управление на дружеството през 2007 година.



***Осъществените действия в тази връзка са следните:***

**10.1. Защита на правата и равнопоставено третиране на акционерите**

Правата на акционерите в дружеството са надеждно защитени от разпоредбите на действащото законодателство. Основните права на акционерите, както и правата, преференциите и ограниченията, присъщи на класа акции, са записани в устава на дружеството, актуализиран и приет от ОСА на 13.07.2007 година.

Прилаганата в дружеството рамка на корпоративното управление цели повишаване ефективността на защитата на правата на акционерите и обезпечаване равнопоставено третиране на всички акционери, включително на миноритарните и чуждестранните.

Политиката на дружеството е да насърчава и подпомага акционерите при упражняването на ***техните основни права:***

***- Надеждни методи и сигурност при регистрацията и прехвърлянето на собствеността***

Правото на сигурни методи за регистрацията на собствеността, предаване или прехвърляне на акции се реализира чрез поддържането на:

- договор за регистрацията на емисията от ценни книжа на дружеството с “Българска фондова борса - София” АД.
- договор за поддържане на регистър в “Централен депозитар” АД и за водене на книга на акционерите притежаващи безналични акции.

Собствеността върху безналичните ценни книжа се удостоверява посредством направените вписвания във водения от “Централен депозитар” АД регистър. Въз основа на данните, вписани в книгата на акционерите могат да бъдат издавани удостоверителни документи за притежаваните акции.

Притежаването на депозитарни разписки от акционерите улеснява разпореждането и търговията с акции на Дружеството.

***- Редовно и своевременно получаване на информация свързана с дружеството***

Разкриването на информация от дружеството е необходимо условие за осигуряване на прозрачност на пазара, средство за предотвратяване на пазарните манипулации и търговия с акции на база вътрешна информация и води до изключително инвеститорско доверие.

През 2007 година в законоустановените срокове са представени на Комисия за финансов надзор, Централния депозитар и Българска фондова борса годишния и тримесечните отчети, Програмата за корпоративно управление, Регистрационен документ и текуща информация за дружеството.

Информация на акционерите се предоставя на място, по телефона, по електронен път, и чрез обяви в медиите.

Директорът за връзки с инвеститорите участва активно в процеса на редовно и своевременно предоставяне на информация на инвеститорите.

***- Участие и право на глас в общото събрание на акционерите***

През 2007 година бе проведено едно общо събрание на акционерите. Поканата бе публикувана в един ежедневник и обнародвана в Държавен вестник. Материалите за общото събрание в законоустановените срокове бяха изпратени в Комисия за финансов надзор, Централния депозитар и Българска фондова борса. Акционерите бяха третирани равнопоставено – материалите по дневния ред и проектите за решения бяха предоставени на акционерите своевременно. Акционерите имаха възможност да упражнят някои от основните си права – участие и право на глас в ОСА, получаване на изчерпателна информация свързана с дружеството, избор на съвет на директорите и участие в разпределение на печалбата.

**10.2. Разкриване на информация и прозрачност.**

Информацията, която Българска роза Севтополис АД предоставя на КФН, БФБ и ЦД е периодична – годишни отчети, междинни отчети с тримесечна периодичност и текуща – оповестяване на корпоративни събития, които могат да окажат значимо влияние върху цената на акциите на дружеството, по която те се търгуват на Българската фондова борса. Задължението за разкриване на такъв вид информация е регламентирано в ЗППЦК и включва промени в Устава или в Управителния съвет, изменение в търговската дейност, промяна на одиторите, възникване на вземане или задължение, което е съществено за дружеството, увеличение или намаление на капитала и други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции на “Българска роза Севтополис” АД.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК и Наредба № 2/17.09.2003г. задължително изискване към годишния отчет е изготвянето на актуализиран Регистрационен документ /проспект/. В него е включена информация за дружеството, основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност, систематизирана финансова информация за последните три години, историческа справка и развитие, инвестиции, прогнозна финансова информация и други данни свързани с дейността на дружеството, необходими за вземане на инвестиционни решения.

Воденето и съхранението на протоколи от заседанията на Управителния съвет, от Общите събрания на акционерите и изготвянето на регистри за изпратени уведомления до КФН, БФБ и ЦД, за постъпилите искания и предоставената информация за инвеститорите, за изпратените материали за свикване на Общо събрание, е едно от задълженията регламентирани в ЗППЦК. На тази база бяха оформени регистри за изпратена и получена

информация към съответните институции и получените запитвания от акционери, физически и юридически лица.

Съветът на директорите счита, че своевременното разкриване на вътрешна информация предотвратява търговията с нея и манипулирането на пазара. Утвърден е списък на вътрешните лица, който се съхранява при директора за връзки с инвеститорите. Вътрешните лица са запознати с разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и са подписали декларация в тази връзка.

### **10.3. Отговорности на съвета на директорите**

Възприетата едностепенна система на управление в „Българска роза Севтополис“ АД с нейния тричленен състав на Съвета на директорите спомага за ефективното управление на дружеството.

С оглед оптимизиране процеса на вземане на решение и необходимата оперативност е сключен договор за възлагане на управлението на дружеството с един от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите действат в интерес на дружеството, без да има наличие на конфликт на интереси.

Председателят на Съвета на директорите съдейства за създаване на необходимите условия членовете на Съвета да вземат активно участие в заседанията и следи за тяхното регулярно провеждане. През 2007 г. бяха проведени 18 заседания на Съвета на директорите и бяха взети 38 решения.

СД е добре балансиран от гледна точка на квалификация и опит. Членовете на СД имат възможност и отдават значително време и усилия за осъществяване на своите задължения.

Членовете на СД оповестяват данни за себе си и представят изискуемите от ЗППЦК документи на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и до самото дружество. Информация и данни за членовете на съвета на директорите са поместени в Регистрационния документ. Съветът на директорите следи за прилагането на принципите за корпоративно управление интегрирани в приетата от дружеството програма за добро корпоративно управление и извършва нужните промени. Съблюдава спазването на нормативна уредба и контролира политиката на дружеството, относно разкриването на информация от директора за връзки с инвеститорите.

Изпълнителният директор ежегодно представя пред Съвета на директорите отчет за изпълнението на Програмата за добро корпоративно управление през годината, както и цялостен доклад за развитието и резултатите от дейността на дружеството за съответната година.

Съветът на директорите съвместно с директора за връзка с инвеститорите е разработил корпоративен календар на събитията и инициативите насочени към разкриване на информация и предоставяне на адекватна защита на правата на акционерите на „Българска роза Севтополис“ АД. От Съвета е изготвена годишна оценка за ефективността на Програмата за корпоративно управление на дружеството и при необходимост в случай на поява разкрива на акционерите на Редовното общо събрание за проблеми във връзка с нейното изпълнение.

За дейността си Съветът на директорите се отчита пред и се оценява от Общото събрание на акционерите.

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

/Петя Коева/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

/инж. Росен Георгиев/

ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ  
С ИНВЕСТИТОРИТЕ:

/ В. Вудев /

