

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД***Междинен финансов отчет за периода, приключващ на 31 март 2009***ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**

	Приложения	31.03.2009 BGN'000	31.03.2008 BGN'000
Приходи от продажби	3	2 881	3 450
Други доходи/(загуби) от дейността, нетн	5	58	62
Изменение на наличностите на незавършено производство и готова	6	414	(97)
Разходи за материали	7	(2 310)	(1 993)
Разходи за външни услуги	8	(147)	(220)
Разходи за персонала	9	(598)	(599)
Разходи за амортизации	12,13	(179)	(140)
Други разходи за дейността	10	(16)	(14)
<b>Печалба от дейността</b>		<b>103</b>	<b>449</b>
Финансови приходи/ разходи нетно	11	64	(77)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>167</b>	<b>372</b>
Разход за данъци върху печалбата		-	(24)
<b>Нетна печалба за годината</b>		<b>167</b>	<b>348</b>
Доход на акция	18 BGN	0,01	0,03

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

(Росен Георгиев)

Главен счетоводител (съставител):

(Петя Коева)

24.04.2009г.



**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД***Междинен финансов отчет за периода, приключващ на 31 март 2009***БАЛАНС**

	Приложения	31 Март 2009 BGN '000	31 Декември 2008 BGN '000
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и оборудване	12	16 839	16 943
Нематериални активи	13	3	4
		<b>16 842</b>	<b>16 947</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	14	2 118	1 755
Вземания от свързани предприятия	15	2 040	2 878
Търговски и други вземания	16	243	262
Парични средства и парични еквиваленти	17	89	84
		<b>4 490</b>	<b>4 979</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>21 332</b>	<b>21 926</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен акционерен капитал		12 066	12 066
Резерви		3 155	3 155
Неразпределена печалба		3 107	2 940
	18	<b>18 328</b>	<b>18 161</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Нетекущи задължения</b>			
Дългосрочни заеми от банки	19	410	616
Дългосрочни задължения към персонала	20	78	78
Пасиви по отсрочени данъци	21	68	68
		<b>556</b>	<b>762</b>
<b>Текущи задължения</b>			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	19	822	822
Задължения към свързани предприятия	22	368	870
Търговски и други задължения	23,26	811	831
Задължения към персонала и за социално осигуря	24	352	380
Задължения за данъци	25	95	100
		<b>2 448</b>	<b>3 003</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>3 004</b>	<b>3 765</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>21 332</b>	<b>21 926</b>

*Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.***Изпълнителен директор:***(Росен Георгиев)***Главен счетоводител (съставител):***(Петя Коева)***24.04.2009г.**

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

	Приложения	31.03.2009 BGN '000	31.03.2008 BGN '000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		1 835	3 776
Плащания на доставчици		(1 650)	(1 771)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(627)	(556)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(102)	-
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)		142	160
Платени данъци върху печалбата		-	(150)
Платени банкови такси		1	-
Курсови разлики, нетно		2	(1)
Други плащания, нетно		(22)	(21)
<b>Нетни парични потоци от оперативната дейност</b>		<b>(421)</b>	<b>1 437</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Юзупки на имоти, машини и оборудване		(74)	(2 446)
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване		1	3
Предоставени краткосрочни заеми на свързани лица		-	-
Постъпления от свързани лица по предоставени краткосрочни заеми		-	783
Получени лихви от свързани лица по предоставени краткосрочни заеми		-	47
Постъпления по специални договори за прехвърлени вземания		718	-
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност</b>		<b>645</b>	<b>(1 613)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на акции		-	-
Постъпления от неупражнени права за записване на акции		-	30
Изплащане на неупражнени права за записване на акции		-	(14)
Изплащане на дългосрочни банкови заеми и лихви		(219)	(239)
<b>Нетни парични потоци (използвани във)/от финансовата дейност</b>		<b>(219)</b>	<b>(223)</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>5</b>	<b>(399)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	17	84	555
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 Март</b>	17	<b>89</b>	<b>156</b>

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

**Изпълнителен директор:**

*(Росен Георгиев)*

**Главен счетоводител (съставител):**

*(Петя Коева)*

24.04.2009г.



**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

Приложения	Основен акционерен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Неразпреде- ли печалби/ (натрупани загуби) BGN'000	Общо BGN'000
Салдо на 31 декември 2006	<u>6 033</u>	<u>6 032</u>	<u>(1 642)</u>	<u>10 423</u>
Емисия на акции	6 033	-	-	6 033
Разпределение на печалбата за резерви	-	161	(161)	-
Окриване на загуби от фонд Резервен	-	(3 165)	3 165	-
Нетна печалба за годината	-	-	1 271	1 271
Салдо на 31 декември 2007	<u>12 066</u>	<u>3 028</u>	<u>2 633</u>	<u>17 727</u>
Разпределение на печалбата за резерви	-	127	(127)	-
Нетна печалба за годината	-	-	434	434
Салдо на 31 декември 2008	<u>12 066</u>	<u>3 155</u>	<u>2 940</u>	<u>18 161</u>
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	167	167
Салдо на 31 март 2009	<u>12 066</u>	<u>3 155</u>	<u>3 107</u>	<u>18 328</u>

*Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.*

**Изпълнителен директор:**

*(Росен Георгиев)*

**Главен счетоводител (съставител):**

*(Петър Коева)*



24.04.2009г.

**СЪДЪРЖАНИЕ**

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
БАЛАНС	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	6
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	7
4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТИ	7
5. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	8
6. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО	9
7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	9
8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	10
9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	10
10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	11
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ, НЕТНО	11
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	12
13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	13
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	13
15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	14
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	15
17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	16
18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	17
19. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ	18
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	19
21. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	19
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	20
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ	20
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	21
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	22
26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	22
27. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	23
28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	25
29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	28

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

Българска роза Севтополис АД е търговско акционерно дружество, регистрирано в България, с адрес на управление и място на стопанската дейност гр. Казанлък, бул. "23 Пехотен шипченски полк" № 110.

Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г., решение № 3912/1991 г. на Старозагорски окръжен съд.

Към 31.03.2009 г. не са извършвани промени в правния статут, системата на управление и представителството на дружеството.

### ***1.1. Собственост и управление***

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

Към 31.03.2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

<b>Акционер</b>	<b>31.03.2009г.</b>	<b>31.12.2008г.</b>
Софарма АД	49.92%	49.90 %
Телсо АД	5.39%	4.63 %
УПФ "Доверие"	6.76 %	6.76 %
Юридически лица	26.09%	26.36%
Министерство на икономиката	0.00 %	0.00 %
Физически лица	11.84%	12.35%.

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.

Към 31.03.2009 г. общият брой на персонала в дружеството е 269 работници и служители (31.12.2008 г.: 267).

### ***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.

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

### ***2.1. База за изготвяне на финансовия отчет***

Настоящият междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт №34 "Междинно финансово отчитане" .

В междинния финансов отчет дружеството прилага същата счетоводна политика, каквато прилага и при изготвяне на годишния финансов отчет за 2008 година, респективно не са настъпили промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

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

### ***2.2. Сравнителни данни***

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

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

### ***2.3. 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 доходите в момента на възникването им,

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

като се третира като “други приходи/(загуби) от дейността, нетно”, с изключение на тези, свързани със заеми, деноминирани в чуждестранна валута и вземанията по специални договори.

**3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ**

	<i>31.03.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.03.2008</i> <i>BGN '000</i>
Вътрешен пазар	2,881	3,428
Износ	-	22
<b>Общо</b>	<b><u>2,881</u></b>	<b><u>3,450</u></b>

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>		<i>31.03.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.03.2008</i> <i>BGN '000</i>
Таблетни форми		2,497	3,153
Субстанции		384	270
Натурално - ароматични продукти и козметика		-	5
<b>Общо</b>		<b><u>2,881</u></b>	<b><u>3,428</u></b>

**4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТИ**

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база бизнес сегменти, определени по основни групи произвеждани продукти:

	<i>Карсил таблетки</i>		<i>Други таблетни форми</i>		<i>Други продукти</i>		<i>Общо за дружеството</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Приход на сегмента	2,497	3,153	-	-	384	297	2,881	3,450
Себестойност на сегмента	<u>(2,167)</u>	<u>(2,369)</u>	-	-	<u>(326)</u>	<u>(249)</u>	<u>(2,493)</u>	<u>(2,618)</u>
<b>Резултат на сегмента</b>	<b>330</b>	<b>784</b>	-	-	<b>58</b>	<b>48</b>	<b>388</b>	<b>832</b>
Неразпределени оперативни приходи от дейността							58	62
Неразпределени оперативни разходи от дейността							<u>(343)</u>	<u>(445)</u>
<b>Печалба от оперативната дейност</b>							<b>103</b>	<b>449</b>
Финансови приходи/(разходи), нетно							<u>64</u>	<u>(77)</u>
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>							<b>167</b>	<b>372</b>
	<i>Карсил таблетки</i>		<i>Други таблетни форми</i>		<i>Други продукти</i>		<i>Общо за дружеството</i>	



**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Разход за данъци върху печалбата							-	(24)
<b>Нетна печалба за годината</b>							<b>167</b>	<b>348</b>
Материални запаси	718	480	1	1	433	748	1,152	1,229
Вземания от свързани предприятия	234	381	-	-	-	-	234	381
<b>Активи на сегмента</b>	<b>952</b>	<b>861</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>433</b>	<b>748</b>	<b>1,386</b>	<b>1,610</b>
<b>Неразпределени активи</b>							19,946	20,316
<b>Общо активи</b>							<b>21,332</b>	<b>21,926</b>
Задължения към персонала	80	93	-	-	-	-	80	93
Задължения към свързани предприятия	368	731	-	-	-	36	368	767
<b>Пасиви на сегмента</b>	<b>448</b>	<b>824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>448</b>	<b>860</b>
<b>Неразпределени пасиви</b>							20,884	21,066
<b>Общо пасиви</b>							<b>21,332</b>	<b>21,926</b>
<b>Капиталови разходи</b>							74	5327
<b>Амортизация в т.ч.</b>							<b>179</b>	<b>140</b>
по сегменти	76	72	-	-	40	10	116	82
неразпределена	-	-	-	-	-	-	63	58

Дружеството не поддържа сегментно отчитане на географски признак, тъй като неговата продукция основно се закупува от основния акционер, който се намира в страната.

**5. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО**

	31.03.2009 BGN '000	31.03.2008 BGN '000
Отписани задължения	-	-
Приходи от наеми	5	4
Приходи от услуги	5	1
<i>Приходи от продажба на материали</i>	35	42
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>(31)</u>	<u>(29)</u>
Печалба от продажба на материали	4	13
<i>Приходи от продажби на дълготрайни активи</i>	1	3

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	-	-
Печалба от продажба на дълготрайни активи	1	3
Лихви по банкови сметки и търговски вземания	-	-
Нетни (загуби)/печалби от курсови разлики от търговски вземания и задължения	40	35
Други	3	6
<b>Общо</b>	<b>58</b>	<b>62</b>

**6. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО**

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>(Намаление)/увеличение на наличностите от:</i>		
Незавършено производство	260	221
Готова продукция	154	(318)
<b>Общо</b>	<b>414</b>	<b>(97)</b>

**7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ**

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	1,875	1,679
Електроенергия, горива и смазочни материали	368	202
Вода	29	26
Резервни части	23	41
Други	15	45
<b>Общо</b>	<b>2,310</b>	<b>1,993</b>

<i>Разходите за основни материали включват:</i>	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лекарствени суровини и субстанции	947	463
Течни и твърди химикали	610	848
Опаковъчни материали	318	368
<b>Общо</b>	<b>1,875</b>	<b>1,679</b>

#### 8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Поддръжка на сгради и оборудване	27	56
Местни данъци и такси	10	4
Консултантски услуги	15	16
Допълнителна обработка на лекарствени суровини	15	27
Транспорт	20	21
Реклама	2	3
Информационно обслужване	9	12
Съобщения и комуникации	6	9
Застраховки	13	20
Еднократни данъци по ЗКПО	4	4
Банкови такси	1	1
Обработка земеделски земи	15	32
Други	10	15
<b>Общо</b>	<b>147</b>	<b>220</b>

#### 9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	497	461
Вноски по социалното осигуряване	91	97
Социални придобивки	10	41
Начислени суми за непозван платен отпуск	-	-
Начислени суми за осигуровки върху непозван платен отпуск	-	-
Начислени суми за дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране	-	-
<b>Общо</b>	<b>598</b>	<b>599</b>

10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Представителни мероприятия	11	10
Провизии за задължения по съдебни спорове	-	-
Ликвидация и брак на ДМА	-	-
Командировки	3	3
Брак и липса на материални запаси	-	-
Суми по изпълнителни дела	-	-
Лихви за просрочени плащания към бюджета	-	-
Обезценка и брак на готова продукция	-	-
Обезценка на материали	-	-
Глоби и неустойки към доставчици	-	-
Други	<u>2</u>	<u>1</u>
<b>Общо</b>	<b><u>16</u></b>	<b><u>14</u></b>

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ , НЕТНО

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2008</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Финансови приходи</b>		
Положителни курсови разлики	216	-
Лихви по вземания по специални договори	36	-
Лихви по предоставени заеми	-	65
<b>Общо</b>	<b><u>252</u></b>	<b><u>65</u></b>
<b>Финансови разходи</b>		
Отрицателни курсови разлики	(175)	(108)
Разходи за лихви по заеми	(13)	(34)
Обезценка на вземания по специални договори	-	-
<b>Общо</b>	<b><u>(188)</u></b>	<b><u>(142)</u></b>
<b>Финансови приходи/ (разходи), нетно</b>	<b><u>64</u></b>	<b><u>(77)</u></b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

**12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ**

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>Разходи за придобиване на ДМА</i>		<i>Общо</i>	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	13,077	7,627	4,548	3,512	941	649	352	1,957	18,918	13,745
Придобити	-	20	22	968	1	313	51	4,026	74	5,327
Трансфер между сметки	-	5,437	-	194	-	-	-	(5,631)	-	-
Отписани	-	(7)	-	(126)	(2)	(21)	-	-	(2)	(154)
<b>Салдо на 31 Март</b>	<b>13,077</b>	<b>13,077</b>	<b>4,570</b>	<b>4,548</b>	<b>940</b>	<b>941</b>	<b>403</b>	<b>352</b>	<b>18,990</b>	<b>18,918</b>
<b>Нагрупана амортизация</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	469	282	1,208	965	298	211	-	-	1,975	1,458
Начислена амортизация за годината	59	187	89	329	30	105	-	-	178	621
Отписана амортизация	-	-	-	(86)	(2)	(18)	-	-	(2)	(104)
<b>Салдо на 31 Март</b>	<b>528</b>	<b>469</b>	<b>1,297</b>	<b>1,208</b>	<b>326</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,151</b>	<b>1,975</b>
<b>Балансова стойност на 31 март/ декември</b>	<b>12,549</b>	<b>12,608</b>	<b>3,273</b>	<b>3,340</b>	<b>614</b>	<b>643</b>	<b>403</b>	<b>352</b>	<b>16,893</b>	<b>16,943</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>12,608</b>	<b>7,345</b>	<b>3,340</b>	<b>2,547</b>	<b>643</b>	<b>438</b>	<b>352</b>	<b>1,957</b>	<b>16,943</b>	<b>12,287</b>

Към 31.03.2009 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 1,735 х. лв. (31.12.2008 г.: 1,735х. лв.) и сгради с балансова стойност 10,814 х. лв. (31.12.2008 г.: 10,873 х. лв.)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи включват основно разходи за разширение на цех "Твърди лекарствени форми" - ново дражорно отделение на стойност 226 х.лв. и склад за лечебни растения- 56 х.лв. (31.12.2008 г. ново дражорно отделение 226 х. лв.)

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

*Други данни*

Към 31.03.2009 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството, както следва:

- Договорна ипотека – земя и сгради на площадка Казанлък с балансова стойност 2,120 х. лв., обезпечение по предоставен банков кредит от Уникредит Булбанк АД (Ейч Ви Би Банк Биохим АД).
- Особен залог на машини, съоръжения и оборудване на площадка Казанлък с балансова стойност 580 х.лв.- обезпечение по предоставен банков кредит от Уникредит Булбанк АД (Ейч Ви Би Банк Биохим АД).

**13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

	<i>Програмни продукти</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Отчетна стойност</i>		
Салдо на 1 януари	10	5
Придобити	-	5
Салдо на 31 Март	<u>10</u>	<u>10</u>
<i>Натрупана амортизация</i>		
Салдо на 1 януари	6	4
Начислена амортизация за годината	1	2
Салдо на 31 декември	<u>7</u>	<u>6</u>
Балансова стойност на 31 март /декември	<u>3</u>	<u>4</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>4</u>	<u>1</u>

**14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ**

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Материали	1,185	1,237
Незавършено производство	773	513
Готова продукция	160	5
<b>Общо</b>	<u><u>2,118</u></u>	<u><u>1,755</u></u>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

**Материали**

Наличните <i>материали</i> включват:	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основни материали	915	1,004
Резервни части	143	145
Горива	116	75
Спомагателни материали	5	7
Други	<u>6</u>	<u>6</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1,185</u></b>	<b><u>1,237</u></b>

**Готова продукция**

Наличната <i>готова продукция</i> включва:	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Таблетни форми	155	-
Натурално-ароматични продукти	<u>5</u>	<u>5</u>
<b>Общо</b>	<b><u>160</u></b>	<b><u>5</u></b>

**Преглед за обезценка**

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към датата на баланса, в резултат на което ръководството е определило, че не са налице обстоятелства, налагащи обезценка .

**15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Вземанията от свързани предприятия са от:	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Дружества под общ контрол,	1,753	2,323
Основния акционер	234	502
Дъщерни дружества (в ликвидация)	<u>53</u>	<u>53</u>
<b>Общо</b>	<b><u>2,040</u></b>	<b><u>2,878</u></b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

Вземанията от свързани предприятия по същество са:

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания по специални договори	1,753	2,323
Търговски вземания	287	555
Предоставени краткосрочни заеми	-	-
<b>Общо</b>	<b><u>2,040</u></b>	<b><u>2,879</u></b>

Търговските вземания от свързани лица на дружеството са левови и безлихвени.

Вземанията по специални договори са както следва :

- вземания от Елфарма АД в размер на 1,555х.лв.( 1 056 х.щ.д.)( 31.12.2008г.: 2,013 х. лв. равностойност на 1,451 х. щ.) възникнали по договор от 20.03.2008 г., с който Текста Корпорейшън, САЩ прехвърля свои задължения към Българска роза Севтополис АД на Елфарма АД . Вземането е с падеж до 31.12.2009 г. и се олихвява от датата на договора до датата на погасяване с годишна лихва в размер на 7%. Към 31.03.2009г. лихвата е в размер на 3 х.лв.(2 х.щ.д.),(31.12.2008 г.:111 х.лв., равностойност на 80 х.щ.д.)
- вземания от Унифарм – 2000 АД, възникнали по договор от 21.03.2007 г. за прехвърляне задължения на Текста Корпорейшън, САЩ на Унифарм –2000 АД в размер на 199 х. лв. (31.12.2008 г.: 199 х.лв.). Вземането е с падеж 30.12.2009 г. и е безлихвено.

**16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	165	200
Търговски вземания	10	10
Обезценка на несъбираеми търговски вземания	(2)	(2)
Предплатени разходи за бъдещи периоди	30	31
Предоставени аванси	25	7
Съдебни и присъдени вземания	10	10
Вземания от НОИ	-	-
Други	5	6
<b>Общо</b>	<b><u>243</u></b>	<b><u>262</u></b>



**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

<i>Данъците за възстановяване</i> включват:	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Акциз за възстановяване	146	181
Данък върху печалбата	19	19
ДДС за възстановяване	-	-
<b>Общо</b>	<b><u>165</u></b>	<b><u>200</u></b>

Търговските вземания на дружеството са левови и безлихвени. При закъснение от 180 дни спрямо обичайната обръщаемост на вземанията от 30 дни, дружеството започва да начислява обезценка (чрез коректив) на база своя исторически опит, а при закъснение от 360 дни се счита, че е налице индикатор за несъбираемост. Дружеството няма предоставени вземания като обезпечения.

Възрастова структура на търговски вземания, които имат закъснения спрямо обичайния кредитен срок и които не са обезценени:

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
от 31 – 60 дни	-	2
от 61 – 90 дни	2	-
от 91 – 120 дни	-	-
над 120 дни	8	8
<b>Общо</b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>10</u></b>

Останалите вземания за редовни.

**17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Парични средства в разплащателни сметки	81	77
Парични средства в каса	8	7
<b>Общо</b>	<b><u>89</u></b>	<b><u>84</u></b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

Наличните *парични средства по разплащателни сметки* на дружеството са в следните банки: МКБ Юнионбанк АД, Райфайзенбанк АД, Уникредит Булбанк АД.

Паричните средства във валута са на стойност 9 х. лв. (31.12.2008г.: 10 х. лв.) и са основно в евро.

**18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ**

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основен акционерен капитал	12,066	12,066
Законови резерви, в т.ч.	3,155	3,155
<i>Премииен резерв от емисия</i>	3,028	3,028
Неразпределени печалби	3,107	2,940
<b>Общо</b>	<b>18,328</b>	<b>18,161</b>

***Основен акционерен капитал***

Към 31.03.2009 г. регистрираният акционерен капитал на Българска роза Севтополис АД възлиза на 12,066 х. лв., разпределен в 12,065,424 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Основен акционер в дружеството е Софарма АД и притежава 49.92 % от капитала.

*Законовите резерви* са формирани от:

- разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.
- получените средства над номиналната стойност на акциите емисия 2006 г. (премиен резерв) в размер на 3,028 х. лв.
- С Решение на Общото събрание от 30.06.2008 г. законовите резерви са увеличени с 127 х. лв. при разпределение на печалбата от 2007 г.

***Неразпределени печалби***

- С Решение на Общото събрание от 30.06.2008 г. печалбата за 2007 г. е разпределена както следва: за увеличение на законовите резерви – 127 х. лв.; като неразпределена печалба – 1,144 х. лв.;

Formatted

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

- Неразпределена печалба на стойност 1,362 х. лв. е в резултат на трансформиране на резерв от последващи оценки на активи - ефект от преминаване за първи път към Международните стандарти за финансови отчети.

**Основен доход на акция**

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>
Средно-претеглен брой акции	12,065,424	12,065,424
Нетна печалба за периода (BGN'000)	167	348
<b>Основен доход на акция (BGN)</b>	<b>0.014</b>	<b>0.029</b>

**19. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ**

Към 31.03.2009 г. получените заеми от банки включват дългосрочната част на ползван от дружеството заем от Уникредит Булбанк АД (ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ) при следните условия:

<b>Кредитор:</b>	<b>Уникредит Булбанк АД</b>
Договорен размер на кредита:	2,000 х. евро
Срок за усвояване:	31.01.2006 г.
Лихвен процент:	Едномесечен EURIBOR + 1.75 %
Падеж:	30.09.2010 г.
Обезпечение:	Договорна ипотека на земя и сгради площадка Казанлък с балансова стойност 2,120 х. лв. Особен залог върху ДМА –машини,съоръжения и оборудване с балансова стойност 580 х. лв. Договор за поръчителство от Софарма АД за 2,000 х. евро
Цел на кредита:	Рефинансиране на задълженията по ЗУНК
<b>Салдо към 31 март 2009 г., в т. ч.</b>	<b>1,232 х. лв. (2008 г.: 1,438 х. лв.)</b>
Дългосрочна част	410 х. лв. (2008 г.: 616 х. лв.)
Краткосрочна част	822 х. лв. (2008 г.: 822 х. лв.)

**20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ**

Задълженията към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2008 г. при настъпване на пенсионна възраст. На база на изготвения от сертифициран актюер доклад е определено задължение в баланса към 31.12.2008 г. в размер на 78 х.лв.

**21. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ**

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в баланса:

	<i>Временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.03.2009</i>	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване				
Амортизация	1,488	(148)	1,488	(148)
<b>Общо пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>1,488</b>	<b>(148)</b>	<b>1,488</b>	<b>(148)</b>
Начисления за неползван платен отпуск	(156)	15	(156)	15
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	(78)	8	(78)	8
Задължения с изтекъл давностен срок	(447)	45	(447)	45
Провизии за търговски задължения	(91)	9	(91)	9
Обезценка вземания	(20)	2	(20)	2
Начисления по доходи на физически лица	(10)	1	(10)	1
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>(802)</b>	<b>80</b>	<b>(802)</b>	<b>80</b>
<b>Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата (пасиви)/активи</b>	<b>686</b>	<b>(68)</b>	<b>686</b>	<b>(68)</b>

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.

## 22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основен акционер	368	865
Дружество-акционер със значително влияние в основния собственик	-	5
<b>Общо</b>	<b>368</b>	<b>870</b>

Задълженията към свързани лица са левови, текущи и безлихвени - по доставки на материали и услуги. Обичайният кредитен срок за плащане е до 30 дни.

## 23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски задължения към доставчици	651	676
Провизии за задължения към доставчици по съдебни дела	99	93
<b>Общо</b>	<b>750</b>	<b>769</b>

*Търговските задължения към доставчици са както следва:*

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	482	455
Задължения към доставчици от страната	169	221
<b>Общо</b>	<b>651</b>	<b>676</b>

Задълженията към доставчици от чужбина са за доставка на материали, с произход от 2002 г. – в щатски долари и евро, безлихвени и са изцяло просрочени.

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

Задълженията към доставчици от страната са левови, текущи и безлихвени - по доставки на материали. Обичайният кредитен срок за плащане с доставчиците е до 30 дни.

Провизиите за задължения към доставчици са по неприключено съдебно дело с чуждестранен доставчик .

**24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ**

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към персонала	274	292
Задължения за социално осигуряване	<u>78</u>	<u>88</u>
<b>Общо</b>	<b><u>352</u></b>	<b><u>380</u></b>

*Задълженията към персонала включват:*

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Текущи задължения	137	155
Начисления за неползван платен отпуск на персонала	129	129
Депонирани вознаграждения	<u>8</u>	<u>8</u>
<b>Общо</b>	<b><u>274</u></b>	<b><u>292</u></b>

*Задълженията към социално осигуряване включват:*

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Текущи задължения	52	62
Осигуровки върху начисления за неползван платен отпуск	<u>26</u>	<u>26</u>
<b>Общо</b>	<b><u>78</u></b>	<b><u>88</u></b>

## 25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	80	87
Данъци върху доходите на физическите лица	14	12
Данъци при източника и други данъци	1	1
Данък върху печалбата	-	-
<b>Общо</b>	<b>95</b>	<b>100</b>

До датата на издаване на настоящия отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.03.2006 г.
- корпоративни данъци по ЗКПО – до 31.12.2005 г.
- вноски за ДОО, ЗО, ДЗПО-УПФ, ФГВРС – до 31.12.2005 г.
- по Закона за Акцизите – до 31.12.2005 г.

## 26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.03.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Надвнесени суми по емисия на акции 2005 г.	28	28
Надвнесени суми по емисия на акции 2006 г.	17	17
Надвнесени суми по емисия на акции 2007 г.	16	16
Други задължения	-	1
<b>Общо</b>	<b>61</b>	<b>62</b>

Надвнесените суми по емисии на акции представляват дължими суми по неупражнени права за записване на акции при увеличение на капитала на дружеството, продадени служебно.

## **27. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

27.1. Дружеството е свързано със *следните лица*:

<b>Свързани лица</b>	<b>Вид на свързаност</b>
Софарма АД	Дружество – основен акционер
Телекомплект АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния собственик
Донев Инвестмънтс АД	Дружество –акционер със значително влияние в основния собственик
Телсо АД	Дружество под общ контрол
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество на основния собственик
Бългаска роза Казанлък АД – в ликвидация	Дъщерно дружество
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ контрол
НИХФИ АД	Дружество под общ контрол
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на основния собственик
Софарма Поланд	Дъщерно дружество на основния собственик
Софарма Здравит	Дъщерно дружество на основния собственик
Ростболканфарм	Дъщерно дружество на основния собственик
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на основния собственик
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на основния собственик
Минералкомерс АД	Дъщерно дружество на основния собственик
Биофарминженеринг АД	Дъщерно дружество на основния собственик
Витамина АД	Дъщерно дружество на основния собственик
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество на основния собственик
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на основния собственик
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дъщерно дружество на основния собственик
Унифарм АД	Дружество под общ контрол
Калиман РТ АД	Дружество под общ контрол
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ контрол
Софарма Трейдинг 2006 АД	Дружество под общ контрол
Софийски аптеки АД	Дружество под общ контрол
Ес Си Ес Франчайз АД (Санига Франчайзинг АД)	Дружество под общ контрол
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ контрол
София Информ АД	Дружество под общ контрол
Елфарма АД	Дружество под общ контрол
Софконсулт груп АД	Дружество под общ контрол
Софпринт груп АД	Дружество под общ контрол



**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 Март 2009 година**

27.2. Дружеството е осъществявало *сделки със свързани лица*, както следва:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<i>Доставки от свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Доставки на материални запаси от:</i>	1,574	6,346
- основния акционер	1,574	6,346
<i>Доставки на услуги от:</i>	17	2,157
- основния акционер	17	80
- акционер със значително влияние в основния собственик	-	2,077
<i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i>	11	116
- основния акционер	11	116
<i>Лихви по получен заем от основния акционер</i>	-	-
<b>Общо</b>	<b>1,602</b>	<b>8,619</b>

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<i>Предоставен заем на основния акционер</i>	-	-
<i>Продажби на свързани лица</i>		
<i>Лихви по предоставени заеми</i>		
- на основния акционер	-	80
<i>Продажби на продукция</i>		
- за основния акционер	2,880	12,511
<i>Лихви по специални договори</i>		
- дружества под общ контрол	36	108
<i>Продажба на материални запаси</i>		
- на основния акционер	27	8
<i>Продажба на услуги</i>		
- на основния акционер	4	147

**27.3. Откритите салда (разчети)** със свързани лица са представени в Приложения 15 и 22.

**27.4.** Възнаграждения на *ключовия управленски персонал*, съставът на който е оповестен в Приложение № 1, включват възнаграждения и други краткосрочни доходи и са в размер на 6 х .лв. (2008 г.: 45 х. .лв.).

## **28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

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.

### **28.1. Пазарен риск**

#### **28.1.1. Валутен риск**

Към 31.03.2009 г. има валутни активи и пасиви, възникнали в предходни периоди в щатски долари, които все още не са закрити (задължения към доставчици, вземания по специални договори от свързани лица). 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.

#### **28.1.2. 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, основен 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 са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

#### **28.2. 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 и през първото тримесечие на 2009 г. са почти изцяло с основния акционер (99.98 % от приходите от продажби на продукция) (за 2008 г.: 99.67%). За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно в брой.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор, следи се 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 поставя под лимит експозицията си към отделна банка.

### ***28.3. 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 матуриретните граници на активите и пасивите на дружеството.

### ***28.4. Риск на лихвоносните парични потоци***

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства и вземанията по специални договори. 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.

Финансовите активи с фиксиран лихвен процент представляват вземания по специални договори. Дружествата се стремят да поддържат пазарни нива по тези договори, а в случай на промени в пазара, тези нива се предоговарят.

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. 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.

#### ***28.5. 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.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

### **29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ**

#### **Съдебни дела**

Към 31.03.2009г. Българска роза Севтополис АД е страна по следните съдебни търговски дела:

- предявен иск от 2005 г. за неплатени задължения към доставчик, които, ведно с прилежащите лихви, са в размер на 395 х. щ. д. Главницата в размер на 328 х. щ. д. е включена в баланса на дружеството (Приложение № 23). Допълнително, е призната провизия в размер на 100% (31.12.2007 г.: 50%) за разликата между сумите на балансовото задължение и сумата по съдебния иск (Приложение № 10 и 26), тъй като ръководството оценява, че вероятността на настоящия етап за негативен за дружеството резултат от делото е висока.
- предявен иск от 2006 г. за собственост на 254 кг. розово масло или алтернативно неговата себестойност в размер на 355 хил. щ. д. съвместно към ДЛ Българска Роза ЕООД и дружеството от страна на VL Finance company AG, Швейцария. Съгласно получената от юристите на дружеството информация изгледите са делото да приключи с окончателно отхвърляне на претенцията срещу Българска роза Севтополис АД, поради което провизии в отчета на дружеството не са начислявани.