

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

ЗА

ДЕЙНОСТТА

НА

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ГР.КАЗАНЛЪК**

КЪМ 30.09.2009г.

**27.10.2009 г.
гр.Казанлък**

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

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

1.1. Собственост и управление

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

Към 30.09.2009г. не са извършвани промени в правния статут, системата на управление и представителството на дружеството.

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

Разпределението на акционерния капитал на дружеството към 30.09.2009г. е както следва:

Акционер	30.09.2009г.	31.12.2008г.
Софарма АД	49.97%	49.90 %
Телсо АД	5.71%	4.63 %
УПФ “Доверие”	6.76%	6.76 %
Юридически лица	25.28%	26.36%
Физически лица	12.28%	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.

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 30.09.2009г. общият брой на персонала в дружеството е 271 работници и служители .

2. СЪСТОЯНИЕ, РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009г.

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

2.1.1.Основни сфери на дейност

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

2.1.2Основни категории продукти

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

Производството на дружеството в областта на твърдите лекарствени форми е концентрирано в две продуктови линии, регистрирани под търговската марка на „Софарма” АД – Карсил /CARSIL®/ и Темпалгин /TEMPALGIN®/.

Дружеството 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.

Относно фитохимичното производство, „Българска роза Севтополис” АД през изтеклото тримесечие на 2009г. основно произвежда АФС на база следните екстракти:

- Сух екстракт **Silybum marianum L** (бял трън), с активна субстанция Силимарин /Silymarin/;
- **Cytisus laburnum** (жълта акация) с активна субстанция Цитизин;
- Сух екстракт **Glaucin flavum Grantz** (жълт мак,) с активна субстанция Глауцин Хидробромид

2.1.3.Производствен капацитет и степен на използване

Информация за производствения капацитет и реализираната продукция за второто тримесечие на 2009г. и базисния период на 2008г.е представена в следващите таблици:

Производство по основни продуктови групи

<i>Продуктова група</i>	<i>Мярка</i>	<i>2008г.</i>	<i>30.09.2008г.</i>	<i>30.09.2009г.</i>
Таблетни форми				
Карсил др.35X80	хил.оп.	10,323	7,627	7,450
Темпалгин 2X10	хил.оп.	0	0	0
Аналгин 2X10	хил.оп.	594	594	0
Цинаризин 50 мгX80	хил.оп.	1,778	1,778	0
Фитоекстракти и субстанции				
Експелер от семена Силибум	кг	273,784	114,452	176,925
Субстанция Силимарин	кг	15,360	9,920	9,120

Продажби по основни продуктови групи

<i>Продуктова група</i>	<i>Мярка</i>	<i>2008г.</i>	<i>30.09.2008г.</i>	<i>30.09.2009г.</i>
Таблетни форми				
Карсил др.35X80	хил.оп.	10,319	7,340	7,269
Темпалгин 2X10	хил.оп.	0	0	0
Аналгин 2X10	хил.оп.	593	293	0
Цинаризин 50 мгX80	хил.оп.	1,777	1777	0
Фитоекстракти и субстанции				
Експелер от семена Силибум	кг	0	0	0
Субстанция Силимарин	кг	3,360	2,880	9,600

За третото тримесечие на 2009г. в производството на таблетни лекарствени форми се наблюдава спад от близо 25,49 % спрямо базисния период на предходната 2008г. като

производствените мощности са с натовареност на капацитета от 75%. Респективно и количеството на реализираната продукция от тази група също бележи спад от 25,14% .

В производството на субстанция Силимарин се наблюдава спад от близо 8% и натоварване на мощностите с 70% от капацитета.

2.1.4. Структура и динамика на продажбите

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 8,216 х.лв. или 5,753 х.щ.д. (84 % от всички приходи от продажби).

Структура на приходите от продажба на продукцията

	<i>31.12.2008г.</i>		<i>30.09.2008г.</i>		<i>30.09.2009г.</i>	
	<i>USD'000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>USD'000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>USD'000</i>	<i>BGN '000</i>
Вътрешен пазар	9,389	12,530	7,117	9,171	6,819	9,758
Износ	17	22	17	22	-	-
Общо	9,406	12,552	7,134	9,193	6,819	9,758
<i>Вътрешен пазар</i>						
Таблетни форми	9,035	12,060	6,818	8,783	5,753	8,216
Субстанции	340	451	290	374	1,062	1,536
Вторични продукти от производство на фитосубстанции	6	8	-	-	4	5
Натурално - ароматични продукти и козметика	8	11	9	14	-	1
Общо	9,389	12,530	7,117	9,171	6,819	9,758

2.2 Анализ на финансовото състояние и резултатите от дейността

Междинният финансов отчет на дружеството към 30.09.2009г. 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.

2.2.1. Ликвидност и капиталова структура

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

ПОКАЗАТЕЛИ	2007 г.	2008 г.	30.06.2009г.	Структура на собств. капитал и пасивите в%
	х. лв.	х. лв.	х. лв.	
1. Собствен капитал в т.ч.	17,727	18,161	18,844	90.10%
Основен акционерен капитал	12,066	12,066	12,066	
Резерви	3,028	3,155	3,198	
Натрупани печалби/загуби	2,633	2,940	3,580	
2. Нетекущи задължения	1,564	762	146	0,70%
3. Текущи задължения	2,211	3,003	1,923	9.20%
Общо собствен капитал и пасиви	21,502	21,926	20,913	
Коефициент на финансова автономност	4.696	4.824	9,107	
Коефициент на задлъжнялост	0.213	0.207	0.110	
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.072	0.024	0.036	
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.337	0.115	0.330	
Коефициент на капитализация на активите	0.059	0.020	0.033	

Нетекущите и текущите задължения бележат изменение в частта банкови кредити и задължения към свързани лица.

2.2.2 Имуществена структура

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

ПОКАЗАТЕЛИ	2007 г.	Структура %	2008 г.	Структура %	2009 г.	Структура %
	х. лв.		х. лв.		х. лв.	
1. Нетекущи активи в т.ч.	12,288	57.15	16,947	77.29	16,649	79,61
Материални	12,287		16,943		16,648	
Нематериални	1		4		1	
2. Текущи активи в т.ч.	9,214	42.85	4,979	22.71	4,264	20.39
Материални	1,335		1,755		2,059	
Вземания	7,324		3,140		2,037	
Парични средства	555		84		168	
Общо активи	21,502	100.00	21,926	100.00	20,913	100.00

В структурата на активите относителният дял на нетекущите активи се изменя от 77.29 % през 2008 г. на 79.61% към 30.09.2009 г. за сметка намаление на относителния дял на текущите активи - основно в частта вземания от свързани предприятия.

Нарастването на нетекущите активи е пряко свързано с изпълнението на инвестиционната програма на дружеството за 2009г., направени са инвестиции в размер на 252 х.лв., основно за:

- доставка на машини, съоръжения и оборудване на стойност 201 х.лв.
- капиталови разходи свързани с на складова база за лечебни растения- 51 х.лв..

На 09.07.2009 г. дружеството е подписало договор с Изпълнителната агенция за насърчаване на малки и средни предприятия за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ BG161PO003-2.1.05 “ Технологична модернизация в големи предприятия “ по Оперативна програма “Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013г.” За закупуване на нови таблет-преса и блистер автомат и ремонт на съществуваща сграда за технологичната модернизация на таблетното производство.Предоставената от Договарящия орган финансова помощ е в размер на 49,96% от очакваните общи допустими разходи за изпълнение на проекта които са в размер на 2 964 хил.лева .Към датата на изготвяне на настоящият доклад дружеството води разговори и събира оферти от фирми доставчици на таблетно оборудване.

2.2.3.Резултати от дейността на дружеството

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

	2008г..	30.09.2008г.	30.09.2009г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансов резултат от основна дейност	334	423	662
Финансов резултат от финансова дейност	150	109	21
Печалба преди данъци	484	532	683
Разход за данъци	(50)	-	-
Нетна печалба за периода	434	532	683

Спрямо базисния период на предходната 2008г. нетната печалба на дружеството към 30.09.2009г. бележи увеличение с близо 30% - резултат от:

- увеличения обем на производството и продажбите на фитохимични субстанции

Реализираните резултати от дейността на дружеството към 30.09.2009г. систематизирано се представят посредством следните показатели:

<i>Показатели</i>	<i>Стойност</i>		
	<i>2008г.</i>	<i>30.09.2008г.</i>	<i>30.09.2009г.</i>
<i>За рентабилност</i>			
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.024	0.029	0.036
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.115	0.158	0.330
Коефициент на капитализация на активите	0.020	0.024	0.033
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.035	0.058	0.069
<i>За ефективност</i>			
Коефициент на ефективност на разходите	1.04	1.06	1.072
Коефициент на ефективност на приходите	0.96	0.94	0.933
<i>За ликвидност</i>			
Коефициент на обща ликвидност	1.658	1.959	2.217
Коефициент на бърза ликвидност	1.074	1.185	1.147
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.028	0.021	0.087

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>2008г.</i>	<i>30.09.2008г.</i>	<i>30.09.2009г.</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Нетни парични потоци (използвани в) от оперативната дейност	2,193	1,719	540
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност	(1,730)	(1,519)	198
Нетни парични потоци (използвани в) от финансовата дейност	(932)	(702)	(654)
<i>Нетно изменение на паричните средства и парични еквиваленти</i>	<i>(471)</i>	<i>(502)</i>	<i>84</i>

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

3. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК
(Препратка към Приложение 28 от Приложенията на МФО за периода завършващ на 30.09.2009г.)

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

Не са установени никакви събития, които да са настъпили след датата на баланса и датата на изготвяне на настоящия Доклад.

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

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

Основни направления:

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

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

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

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

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ:

Галина Димитрова



ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/инж. Росен Георгиев/