

**СЪДЪРЖАНИЕ**

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

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

<b>1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>5</b>
<b>2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>6</b>
<b>3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ</b>	<b>20</b>
<b>4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТИ</b>	<b>21</b>
<b>5. ДРУГИ ДОХОДИ/( ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО</b>	<b>22</b>
<b>6. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО</b>	<b>22</b>
<b>7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ</b>	<b>23</b>
<b>8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ</b>	<b>23</b>
<b>9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА</b>	<b>24</b>
<b>10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>	<b>24</b>
<b>11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ, НЕТНО</b>	<b>25</b>
<b>12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ</b>	<b>25</b>
<b>13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>	<b>26</b>
<b>14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ</b>	<b>27</b>
<b>15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>	<b>28</b>
<b>16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>29</b>
<b>17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>30</b>
<b>18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>	<b>30</b>
<b>19. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ</b>	<b>31</b>
<b>20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ</b>	<b>32</b>
<b>21. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ</b>	<b>32</b>
<b>22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>	<b>33</b>
<b>23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ</b>	<b>34</b>
<b>24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ</b>	<b>34</b>
<b>25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ</b>	<b>35</b>
<b>26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>36</b>
<b>27. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b>	<b>36</b>
<b>28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК</b>	<b>38</b>
<b>29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ</b>	<b>41</b>

## **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 31.12.2009 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 31.12.2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

<b>Акционер</b>	<b>31.12.2009г.</b>	<b>31.12.2008г.</b>
Софарма АД	49.99%	49.90 %
Телсо АД	6.00%	4.63 %
УПФ “Доверие”	6.76 %	6.76 %
Юридически лица	25.61%	26.36%
Министерство на икономиката	0.00 %	0.00 %
Физически лица	11.64%	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 31.12.2009 г. общият брой на персонала в дружеството е 275 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***

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 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата година за дружеството не се е наложило да направи промени в счетоводната си политика за адаптиране приложението всички нови стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по МСС и респ. от Комитета за разяснения на МСФО на СМСС, които са ефективни за текущата отчетна година, започваща на 1 януари 2009 г., тъй като те не се отнасят директно за неговата дейност и обичайния състав и характеристики на активите и пасивите му, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до 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.

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респ. върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

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

## ***2.4. Приходи***

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

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

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

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и работи.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат, като се представят нетно към “други доходи от/загуби от дейността”. Аналогично е представянето на лихвите по краткосрочни банкови депозити и текущи сметки, и търговски вземания.

Печалбите от сделки с финансови активи и пасиви, включително и приходите от лихви по предоставени кредити се отчитат към финансови приходи.

### ***2.5. Разходи***

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

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, като се представят нетно. Финансовите разходи се състоят от: отрицателни курсови разлики от преценка на валутни заеми лихви по ползвани кредити (вкл. такси и други преки разходи по кредитите), такси по банкови гаранции и загуби от операции с финансови активи и пасиви

### ***2.6. Имоти, машини и оборудване***

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи), които са били налични към 01.01.2004 г., са представени по справедливата им стойност към тази дата, определена от лицензирани оценители и приета за заместител (аналог) на цената на придобиване (себестойност).

#### ***Първоначално придобиване***

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третира като текущ разход в момента на придобиването им.

***Последващо оценяване***

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване (себестойността), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

***Методи на амортизация***

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

- сгради – 20-80 г.
- пътни и площадкови съоръжения – 15-50 г.
- машини и оборудване – 6-20 г.
- съоръжения – 15-30 г.
- компютри – 2-4 г.
- транспортни средства – 10-15 г.
- стопански инвентар – 5-20 г.

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

***Последващи разходи***

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

***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива

индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите.

### ***2.7. Нематериални активи***

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

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 2 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

### ***2.8. Материални запаси***

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: себестойността и нетната реализуема стойност. Разходите, които се извършват, за да се доведе даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността, както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват фактурна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, без административните и финансовите разходи.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция се извършва на базата на нормалния капацитет на производствените мощности. Избраната от дружеството база за разпределението им е преките разходи за материали.

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

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

## ***2.9. Финансови инструменти***

### ***2.9.1. Финансови активи***

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията “заеми (кредити) и вземания”. Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно дружеството признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

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

#### ***Кредити и вземания***

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Обичайните активи за дружеството в тази група са: търговски и други вземания, предоставени заеми, и парични средства по текущи и депозитни сметки в банки. Тези активи се включват в групата на



текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а оставалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Лихвеният доход по предоставени кредити се представя в отчета за доходите, към “финансови приходи и разходи”, а приходите от лихви по текущи банкови сметки и по търговски вземания в “други доходи от дейността”.

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

### ***2.9.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал***

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

#### *Финансови пасиви*

Финансовите пасиви са класифицирани от дружеството при първоначалното им възникване в категорията “други финансови пасиви”.

Други финансови пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва

### ***2.9.3. Видове финансови инструменти***

#### ***Търговски и други вземания***

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това.

Вземанията по специални договори са оценени по цена на придобиване, което представлява справедливата стойност на вземането към датата на сделката, определена в цесионните договори. При наличие на индикатори за съществуваща несигурност тези вземания или част от тях да бъдат събрани същите се обезценяват.

#### ***Предоставени заеми***

Всички предоставени заеми са представени по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на даденото по сделката, нетно от преките разходи. След първоначалното признаване предоставените заеми се оценяват последващо по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. При наличие на индикатори за съществуваща несигурност, тези заеми или част от тях да бъдат събрани, същите се обезценяват до настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци.

#### ***Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси***

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

#### ***Търговски и други задължения***

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

#### ***2.10. Пари и парични еквиваленти***

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чиито оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- лихвите, по дългосрочни банкови кредити със специално предназначение се включват във финансовата дейност;
- лихвите по предоставени свободни парични средства под формата на краткосрочни кредити се третира като инвестиционна дейност.
- краткосрочно блокираните парични средства са третирани като парични средства и еквиваленти.
- платеният ДДС при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

#### ***2.11. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство***

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

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

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО)..

Общият размер на вноската за фонд “Пенсии”, ДЗПО, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване през 2009г. г., е както следва:

- 30.5% (разпределено в съотношение работодател 17,50% : осигурено лице 13,00%) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.
- В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “ГВРС” в размер на 0.1%, както и осигурителна вноска за фонд “ТЗПБ” в размер на 0.7%.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

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

- неспазено предизвестие - брутно трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – не повече от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на брутно трудово възнаграждение за два месеца, ако има най-малко пет години трудов стаж и през последните пет години не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

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

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях, или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в

периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

В социалната програма на дружеството са включени основно средства за поевтиняване на храна за персонала

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

#### *Дългосрочни доходи при пенсиониране*

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за доходите. Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за доходите.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават 10% от сегашната стойност на задължението към края на периода по дефинирани доходи се признават незабавно в отчета за доходите в годината, в който възникнат.

### *Доходи при напускане*

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

### *2.12. Акционерен капитал и резерви*

Българска роза Севтополис АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **основен акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

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

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

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

### *2.13. Провизии*

Провизии се признават когато дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това

задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на баланса за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение, като се претеглят през рисковете и вероятностите за изтичане на ресурси. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен.

#### ***2.14. Данъци върху печалбата***

*Текущите данъци върху печалбата* се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2009 г. е 10% (2008 г. : 10%).

*Отсрочените данъци* се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

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

### ***2.15. Доходи на акция***

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

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

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

### ***2.16. Сегментно отчитане***

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на дружеството, който произвежда определени продукти или услуги (бизнес сегмент) или произвежда определени продукти или услуги в рамките на дадена икономическа среда (географски сегмент), и който е обект на рискове и ползи, различни от тези на другите сегменти. Първичният критерий и формат за сегментно отчитане на дружеството е базиран на бизнес сегментите, които са определени на управленската и вътрешно-отчетната му структура.

Вътрешно-сегментните операции се установяват като при условия на независима сделка.

Сегментните активи, пасиви и резултати включват директно относими към съответния сегмент както и тези, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Не подлежат на разпределяне обичайно следните обекти: инвестиционни имоти, заеми и други общи привлечени средства, данъчни активи и пасиви по корпоративни данъци, и свързаните с тях разходи и приходи.

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

#### ***Актюерски изчисления***

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



*Обезценка на материали*

В края на всяка финансова година дружеството прави преглед на наличните си основни и спомагателни материали и прави обезценка на такива, които са залежали или са предназначени за производството на продукти, отпаднали от производствената програма на дружеството за 2009 г., и респ. 2008 г., или са близко до изтичането на срока им на годност, а ръководството е преценило, че няма реални възможности за тяхната консумация или реализация в рамките на оставащия срок.

*Обезценка на вземания*

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането последователно се признава в отчета за доходите като загуба от обезценка.

Всички съмнителни вземания, които обичайно не са събрани в продължение на повече от една година се третираат като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото ръководството преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще. Размерът на обезценката се определя като се вземат предвид освен кредитоспособността на длъжника, така и получените гаранции и залози на имущество.

**3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ**

	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>
Вътрешен пазар	12,591	12,530
Износ	-	22
<b>Общо</b>	<u><u>12,591</u></u>	<u><u>12,552</u></u>
	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>
<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>		
Таблетни форми	10,812	12,060
Субстанции	1,766	451
Вторичен продукт от производството на фитосубстанции	11	8
Натурално - ароматични продукти и козметика	2	11
<b>Общо</b>	<u><u>12,591</u></u>	<u><u>12,530</u></u>

#### 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	10,812	11,183	-	877	1,779	492	12,591	12,552
Себестойност на сегмента	(8,457)	(9,293)	-	(580)	(1,550)	(451)	(10,007)	(10,324)
<b>Резултат на сегмента</b>	<b>2,355</b>	<b>1,890</b>	<b>-</b>	<b>297</b>	<b>229</b>	<b>41</b>	<b>2,584</b>	<b>2,228</b>
Неразпределени оперативни доходи от дейността							137	263
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(1,810)	(2,157)
<b>Печалба от оперативната дейност</b>							<b>911</b>	<b>334</b>
Финансови приходи/(разходи), нетно							66	150
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>							<b>977</b>	<b>484</b>
	<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>
Разход за данъци върху печалбата							-	(50)
<b>Нетна печалба за годината</b>							<b>977</b>	<b>434</b>
Материални запаси	255	480	115	1	1566	748	1,936	1,229
Вземания от свързани предприятия	38	381	-	-	-	-	38	381
<b>Активи на сегмента</b>	<b>293</b>	<b>861</b>	<b>115</b>	<b>1</b>	<b>1566</b>	<b>748</b>	<b>1,974</b>	<b>1,610</b>
<b>Неразпределени активи</b>							19,622	20,316
<b>Общо активи</b>							<b>21,596</b>	<b>21,926</b>
Задължения към персонала	98	93	-	-	-	-	98	93
Задължения към свързани предприятия	150	731	-	-	-	36	150	767
<b>Пасиви на сегмента</b>	<b>248</b>	<b>824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>248</b>	<b>860</b>
<b>Неразпределени пасиви</b>							21,348	21,066
<b>Общо пасиви</b>							<b>21,596</b>	<b>21,926</b>

<b>Капиталови разходи</b>								274	5327
<b>Амортизация в т.ч.</b>								<b>736</b>	<b>623</b>
по сегменти	307	264	-	14	128	55		435	333
неразпределена	-	-	-	-	-	-		301	290

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

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

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Отписани задължения	8	139
Приходи от наеми	59	40
Приходи от услуги	32	40
<i>Приходи от продажба на материали</i>	52	73
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>-39</u>	<u>-37</u>
Печалба от продажба на материали	13	36
<i>Приходи от продажби на дълготрайни активи</i>	15	52
<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	<u>-11</u>	<u>-26</u>
Печалба от продажба на дълготрайни активи	4	26
Лихви по банкови сметки и търговски вземания	2	1
Нетни (загуби)/печалби от курсови разлики от търговски вземания и задължения	8	-31
Други	<u>11</u>	<u>12</u>
<b>Общо</b>	<b><u>137</u></b>	<b><u>263</u></b>

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

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>(Намаление)/увеличение на наличностите от:</i>		
Незавършено производство	604	(89)
Готова продукция	<u>(2)</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>602</u></b>	<b><u>(89)</u></b>

## 7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	7,060	6,868
Електроенергия, горива и смазочни материали	1,010	785
Вода	126	143
Резервни части	164	139
Други	128	191
<b>Общо</b>	<b>8,488</b>	<b>8,126</b>

*Разходите за основни материали включват:*

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лекарствени суровини и субстанции	3,590	2,816
Течни и твърди химикали	2,170	2,630
Опаковъчни материали	1,300	1,422
<b>Общо</b>	<b>7,060</b>	<b>6,868</b>

## 8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Поддръжка на сгради и оборудване	193	192
Местни данъци и такси	38	149
Консултантски услуги	118	129
Допълнителна обработка на лекарствени суровини	42	85
Транспорт	73	75
Реклама	50	48
Информационно обслужване	43	36
Съобщения и комуникации	29	32
Застраховки	33	25
Еднократни данъци по ЗКПО	9	9
Банкови такси	10	4
Обработка земеделски земи	-	-

Други	34	22
<b>Общо</b>	<b>672</b>	<b>806</b>

## 9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	1,860	1,949
Вноски по социалното осигуряване	339	406
Социални придобивки	108	104
Начислени суми за непозван платен отпуск	78	100
Начислени суми за осигуровки върху непозван платен отпуск	14	21
Начислени суми за дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране	-	16
<b>Общо</b>	<b>2,399</b>	<b>2,596</b>

## 10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Представителни мероприятия	76	106
Провизии за задължения по съдебни спорове	-	47
Ликвидация и брак на ДМА	17	26
Командировки	25	22
Брак и липса на материални запаси	2	16
Суми по изпълнителни дела	-	13
Лихви за просрочени плащания към бюджета	-	7
Обезценка и брак на готова продукция	-	-
Обезценка на материали	-	-
Глоби и неустойки към доставчици	-	-
Други	4	4
<b>Общо</b>	<b>124</b>	<b>241</b>

## 11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ, НЕТНО

	31.12.2009	31.12.2008
	BGN'000	BGN '000
<b>Финансови приходи</b>		
Положителни курсови разлики	289	484
Лихви по вземания по специални договори	112	108
Лихви по предоставени заеми	-	80
<b>Общо</b>	<b>401</b>	<b>672</b>
<b>Финансови разходи</b>		
Отрицателни курсови разлики	(289)	(399)
Разходи за лихви по заеми	(46)	(123)
Обезценка на вземания по специални договори	-	-
<b>Общо</b>	<b>(335)</b>	<b>(522)</b>
<b>Финансови приходи/ (разходи), нетно</b>	<b>66</b>	<b>150</b>

## 12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Зем и сгради</i>		<i>Машини, 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	11	20	115	968	93	313	55	4,026	274	5,327
Трансфер между сметки	244	5,437	77	194	-	-	(321)	(5,631)	-	-
Отписани	-	(7)	(81)	(126)	(13)	(21)	-	-	(94)	(154)
<b>Салдо на 31 Декември</b>	<b>13,332</b>	<b>13,077</b>	<b>4,659</b>	<b>4,548</b>	<b>1021</b>	<b>941</b>	<b>86</b>	<b>352</b>	<b>19,098</b>	<b>18,918</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	469	282	1,208	965	298	211	-	-	1,975	1,458
Начислена амортизация за	238	187	367	329	128	105	-	-	733	621

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НЕОДИТИРАН 31 Декември 2009 година**

годината

Отписана амортизация	-	-	(56)	(86)	(11)	(18)	-	-	(67)	(104)
<b>Салдо на 31 Декември</b>	<b>707</b>	<b>469</b>	<b>1,519</b>	<b>1,208</b>	<b>415</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,641</b>	<b>1,975</b>
<b>Балансова стойност на 31 Декември</b>	<b>12,625</b>	<b>12,608</b>	<b>3,140</b>	<b>3,340</b>	<b>606</b>	<b>643</b>	<b>86</b>	<b>352</b>	<b>16,457</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 31.12.2009 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 1,753 х. лв. (31.12.2008 г.: 1,735х. лв.) и сгради с балансова стойност 10,872 х. лв. (31.12.2008 г.: 10,873 х. лв.)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи включват основно разходи за склад за лечебни растения- 56 х.лв., подобрения на склад Готова продукция и Административна сграда-30 х.лв.

**Други данни**

Към 31.12.2009 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството, както следва:

- Договорна ипотека – земя и сгради на площадка Казанлък с балансова стойност 2,053 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 441 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>
<b>Отчетна стойност</b>		
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
Придобити	-	5
<b>Салдо на 31 Декември</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

**Натрупана амортизация**

Салдо на 1 януари	6	4
Начислена амортизация за годината	3	2
Салдо на 31 декември	<u>9</u>	<u>6</u>
Балансова стойност на 31 декември	<u>1</u>	<u>4</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>4</u>	<u>1</u>

**14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ**

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Материали	1,095	1,237
Незавършено производство	1117	513
Готова продукция	3	5
<b>Общо</b>	<u>2,215</u>	<u>1,755</u>

**Материали**

Наличните <i>материали</i> включват:	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Основни материали	834	1,004
Резервни части	139	145
Горива	116	75
Спомагателни материали	3	7
Други	3	6
<b>Общо</b>	<u>1,095</u>	<u>1,237</u>

**Готова продукция**

Наличната <i>готова продукция</i> включва:	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Таблетни форми	-	-
Натурално-ароматични продукти	3	5
<b>Общо</b>	<u>3</u>	<u>5</u>



**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**

<i>Вземанията от свързани предприятия са от:</i>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Дружества под общ контрол,	1,718	2,323
Основния акционер	38	502
Дъщерни дружества на основния собственик	14	-
Дъщерни дружества (в ликвидация)	53	53
<b>Общо</b>	<b>1,823</b>	<b>2,878</b>

*Вземанията от свързани предприятия по същество са:*

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания по специални договори	1,718	2,323
Търговски вземания	105	555
Предоставени краткосрочни заеми	-	-
<b>Общо</b>	<b>1,823</b>	<b>2,878</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 1,519х.лв.( 1 113 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 31.12.2010 г. и се олихвява от датата на договора до датата на погасяване с годишна лихва в размер на 7%. Към 31.12.2009г. лихвата е в размер на 79 х.лв.(58 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 30.12.2010 г. и е безлихвено.

**16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	370	200
Търговски вземания	10	10
<i>Обезценка на несъбираеми търговски вземания</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>
Предплатени разходи за бъдещи периоди	28	31
Предоставени аванси	21	7
Съдебни и присъдени вземания	10	10
Вземания от НОИ	-	-
Други	3	6
<b>Общо</b>	<b>440</b>	<b>262</b>

*Данъците за възстановяване* включват:

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Акциз за възстановяване	322	181
Данък върху печалбата	48	19
ДДС за възстановяване	-	-
<b>Общо</b>	<b>370</b>	<b>200</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:

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
от 31 – 60 дни	-	2
от 61 – 90 дни	-	-
от 91 – 120 дни	-	-
над 120 дни	10	8
<b>Общо</b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>10</u></b>

#### 17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Парични средства в разплащателни сметки	657	77
Парични средства в каса	3	7
<b>Общо</b>	<b><u>660</u></b>	<b><u>84</u></b>

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 6 х. лв. ( 31.12.2008г.: 10 х. лв.) и са основно в евро.

#### 18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основен акционерен капитал	12,066	12,066
Законови резерви, в т.ч.	3,198	3,155
<i>Премияен резерв от емисия</i>	3,028	3,028
Неразпределени печалби	3,874	2,940
<b>Общо</b>	<b><u>19,138</u></b>	<b><u>18,161</u></b>

***Основен акционерен капитал***

Към 31.12.2009 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 49.99 % 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 03.06.2009 г. законовите резерви са увеличени с 43 х. лв. при разпределение на печалбата от 2008 г.

***Неразпределени печалби***

- С Решение на Общото събрание от 03.06.2009 г. печалбата за 2008 г. е разпределена както следва: за увеличение на законовите резерви – 43 х. лв.; като неразпределена печалба – 391 х. лв.;
- 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>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Средно-претеглен брой акции	12,065,424	12,065,424
Нетна печалба за периода (BGN'000)	977	434
<b>Основен доход на акция (BGN)</b>	<b>0.08</b>	<b>0.04</b>

**19. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ**

Към 31.12.2009 г. получените заеми от банки включват 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 2,053 х. лв.  Особен залог върху ДМА –машини,съоръжения и оборудване с балансова стойност 441 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 декември 2009 г., в т. ч.</b>	<b>617 х. лв. (2008 г.: 1,438 х. лв.)</b>
Дългосрочна част	0 х. лв. (2008 г.: 616 х. лв.)
Краткосрочна част	617 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 31.12.2009 г. при настъпване на пенсионна възраст.

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружеството е направило актюерска оценка,като е ползвало услугите на сертифициран актюер.На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в баланса към 31.12.2009 г. в размер на 78 х.лв.(31.12.2008г.: 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>31.12.2009</i>	<i>31.12.2009</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

	31.12.2009	31.12.2008
	BGN '000	BGN '000
Основен акционер	-	865
Дружество-дъщерно на основния собственик	150	5
<b>Общо</b>	<b>150</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>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски задължения към доставчици	689	676
Провизии за задължения към доставчици по съдебни дела	<u>92</u>	<u>93</u>
<b>Общо</b>	<b><u><u>781</u></u></b>	<b><u><u>769</u></u></b>

*Търговските задължения към доставчици са както следва:*

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	447	455
Задължения към доставчици от страната	<u>242</u>	<u>221</u>
<b>Общо</b>	<b><u><u>689</u></u></b>	<b><u><u>676</u></u></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.

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

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала	242	292
Задължения за социално осигуряване	<u>68</u>	<u>88</u>
<b>Общо</b>	<b><u><u>310</u></u></b>	<b><u><u>380</u></u></b>

*Задълженията към персонала включват:*

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи задължения	144	155
Начисления за непозван платен отпуск на персонала	95	129
Депонирани възнаграждения	<u>3</u>	<u>8</u>
<b>Общо</b>	<b><u>242</u></b>	<b><u>292</u></b>

*Задълженията към социално осигуряване включват:*

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи задължения	51	62
Осигуровки върху начисления за непозван платен отпуск	<u>17</u>	<u>26</u>
<b>Общо</b>	<b><u>68</u></b>	<b><u>88</u></b>

## 25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	79	87
Данъци върху доходите на физическите лица	14	12
Данъци при източника и други данъци	4	1
Данък върху печалбата	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>97</u></b>	<b><u>100</u></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>31.12.2009</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
Финансирания от Европейски фондове	296	-
Други задължения	-	1
<b>Общо</b>	<b>357</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:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>
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 (Санита 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

**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>	6,215	6,346
- основния акционер	3,699	6,346
- дъщерно дружество на основния акционер	2,516	-
<i>Доставки на услуги от:</i>	44	2,157
- основния акционер	44	80
- акционер със значително влияние в основния собственик	-	2,077
<i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i>	26	116
- основния акционер	11	116
- дъщерно дружество на основния акционер	15	-
<i>Лихви по получен заем от основния акционер</i>	-	-
<b>Общо</b>	<b>6,285</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	12,578	12,511
<i>Лихви по специални договори</i>		
- дружества под общ контрол	112	108
<i>Продажба на дълготрайни материални активи</i>		
- дъщерно дружество на основния акционер	11	-
<i>Продажба на материални запаси</i>		
- на основния акционер	34	8
<i>Продажба на услуги</i>		
- на основния акционер	78	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 48 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 31.12.2009 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 четвъртото тримесечие на 2009 г. са почти изцяло с основния акционер (99.90 % от приходите от продажби на продукцията) (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 матурирещите 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 31.12.2009г. 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.