

***ГОДИШЕН ДОКЛАД***

***ЗА***

***ДЕЙНОСТТА***

***НА***

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД  
ГР.КАЗАНЛЪК**

**2009г.**

**27.01.2010 г.  
гр.Казанлък**

*Настоящият Доклад(Неодитиран към 31.12.2009) е разработен в съответствие с изискванията на чл.100о, ал.4 от ЗППЦК, съобразено с чл.33 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.*

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

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

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

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

### **1.1.Собственост и управление**

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

Към 31.12.2009г. 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 31.12.2009г. 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%
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.

### **1.2.Предмет на дейност**

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

### **1.3.Персонал**

Към 31.12.2009г. общият брой на персонала в дружеството е 275 работници и служители (31.12.2008г.: 267).

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

	<i>31.12.2007г.</i>	<i>31.12.2008г.</i>	<i>31.12.2009г.</i>
<b>Общ брой на персонала , в т.ч.</b>	<b>278</b>	<b>267</b>	<b>275</b>
Висше образование	44	47	49
Полувисше образование	8	7	7
Средно-специално образование	44	45	46
Средно и средно професионално образование	154	145	149
Основно образование	28	23	24

#### **Възрастова структура и динамика**

<b>Възrastови групи</b>	<i>31.12.2007г..</i>			<i>31.12.2008г.</i>			<i>31.12.2009г.</i>		
	<b>мъже</b>	<b>жени</b>	<b>общ брой</b>	<b>мъже</b>	<b>жени</b>	<b>общ брой</b>	<b>мъже</b>	<b>жени</b>	<b>общ брой</b>
<b>18 – 30 г.</b>	12	21	33	13	19	32	18	16	34
<b>31 – 40 г.</b>	22	46	68	23	49	72	19	48	67
<b>41 – 50 г.</b>	45	54	99	39	55	94	40	55	95
<b>51- 60 г.</b>	37	34	71	30	37	67	30	39	69
<b>над 60 г.</b>	6	1	7	2	0	2	8	2	10
	<b>122</b>	<b>156</b>	<b>278</b>	<b>107</b>	<b>160</b>	<b>267</b>	<b>115</b>	<b>160</b>	<b>275</b>

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

#### **2.1.2.Основни категории продукти**

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

Производството на дружеството в областта на твърдите лекарствени форми е концентрирано в 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.

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

- Сух екстракт **Glaucium flavum Crantz** (Жълт мак);
- Сух екстракт **Hypericum perforatum L** (жълт кантарион);
- Сух екстракт **Tribulus terrestris L** (бабини зъби);
- Сух екстракт **Silybum marianum L** (бял трън), с активна субстанция Силимарин /Silymarin/;
- **Leucojum aestivum L** (блатно кокиче);
- **Cytisus laburnum** (жълта акация) с активна субстанция Цитизин;
- **Phytine Phytinum-** Фитин;
- **St. John’s Wort dry extract (standardised to flavonoids, definite as quercetin) Hiperici herbae extractum siccum normatum** -Сух екстракт от Жълт кантарион;

- **Wild Thyme liquid extract** *Serpylli herbae extractum fluidum*-Течен екстракт от дива мащерка;
- **Marshmallow root liquid extract** *Althaeae radices extractum fluidum*-Течен екстракт от корени на лечебна ружа;
- **Belladonna root liquid extract** *Belladonnae radices extractum fluidum*-Течен екстракт от корени на лудо биле
- **Belladonna root soft extract** *Belladonnae radices extractum spissum*-Гъст екстракт от корени на лудо биле;

### 2.1.3.Производствен капацитет и степен на използване

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

#### Производство по основни продуктови групи

Продуктова група	Мярка	2007г.	2008г.	2009г.
<b>Таблетни форми</b>				
Карсил др.35X80	хил.оп.	8,143	10,323	9,436
Темпалгин 2X10	хил.оп.	0	0	0
Аналгин 2X10	хил.оп.	0	594	0
Цинаризин 50 мгX80	хил.оп.	0	1,778	0
<b>Фитоекстракти и субстанции</b>				
Експелер от семена Силибум	кг	514,345	273,784	314,759
Субстанция Силимарин	кг	10,880	15,360	13,440

#### Продажби по основни продуктови групи

Продуктова група	Мярка	2007г.	2008г.	2009г.
<b>Таблетни форми</b>				
Карсил др.35X80	хил.оп.	11,098	10,319	9,432
Темпалгин 2X10	хил.оп.	0	0	0
Аналгин 2X10	хил.оп.	591	593	0
Цинаризин 50 мгX80	хил.оп.	0	1,777	0
<b>Фитоекстракти и субстанции</b>				
Експелер от семена Силибум	кг	173,502	0	0
Субстанция Силимарин	кг	483	3,360	11,040

За 2009г. в производството на таблетни лекарствени форми се наблюдава спад от близо 8 % спрямо базисния период на предходната 2008г. като производствените мощности са с натовареност на капацитета от 80%. Респективно и количеството на реализираната продукция от тази група също бележи спад от 8% .

В производството на субстанция Силимарин се наблюдава спад от близо 12% 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 10,812 х.лв. или 7,713 х.щ.д. (86 % от всички приходи от продажби).

#### Структура на приходите от продажба на продукцията

	31.12.2007г.		31.12.2008г.		31.12.2009г.	
	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000
Вътрешен пазар	8,655	12,326	9,389	12,530	8,955	12,591
Износ	20	29	17	22	-	-
<b>Общо</b>	<b>8,675</b>	<b>12,355</b>	<b>9,406</b>	<b>12,552</b>	<b>8,955</b>	<b>12,591</b>
<b>Вътрешен пазар</b>						
Таблетни форми	8,346	11,885	9,035	12,060	7,713	10,812
Субстанции	267	380	340	451	1,233	1,766
Вторични продукти от производство на фитосубстанции	36	52	6	8	8	11
Натурално - ароматични продукти и козметика	6	9	8	11	1	2
<b>Общо</b>	<b>8,655</b>	<b>12,326</b>	<b>9,389</b>	<b>12,530</b>	<b>6,955</b>	<b>12,591</b>
<b>Износ</b>						
Натурално - ароматични продукти и козметика	20	29	17	22	0	0
<b>Общо</b>	<b>20</b>	<b>29</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 2.2 Анализ на финансовото състояние и резултатите от дейността

Финансовият отчет на Българска роза Севтополис АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е приложило за първи път Международните стандарти за финансови отчети като основна счетоводна база при изготвянето и представянето на годишния си финансов отчет за 2003 г. /Препратка - Приложение 2 от Приложенията към ГФО за 2009г.-Основни положения от счетоводната политика на дружеството/.

## 2.2.1. Ликвидност и капиталова структура

Капиталовата структура към 31 Декември на съответния финансов период е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2007 г.	2008 г.	2009 г.	Структура на собств. капитал и пасивите в%
	х. лв.	х. лв.	х. лв.	
<b>1. Собствен капитал в т.ч.</b>	<b>17,727</b>	<b>18,161</b>	<b>19,138</b>	<b>88.61%</b>
Основен акционерен капитал	12,066	12,066	12,066	
Резерви	3,028	3,155	3,198	
Натрупани печалби/загуби	2,633	2,940	3,874	
<b>2. Нетекущи задължения</b>	<b>1,564</b>	<b>762</b>	<b>146</b>	<b>0,68%</b>
<b>3. Текущи задължения</b>	<b>2,211</b>	<b>3,003</b>	<b>2,312</b>	<b>10.71%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>21,502</b>	<b>21,926</b>	<b>21,596</b>	
Коефициент на финансова автономност	4.696	4.824	7,786	
Коефициент на задлъжнялост	0.213	0.207	0.128	
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.072	0.024	0.051	
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.337	0.115	0.397	
Коефициент на капитализация на активите	0.059	0.020	0.045	

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.	
<b>1. Нетекущи активи в т.ч.</b>	<b>12,288</b>	<b>57.15</b>	<b>16,947</b>	<b>77.29</b>	<b>16,458</b>	<b>76,20</b>
Материални	12,287		16,943		16,457	
Нематериални	1		4		1	
<b>2. Текущи активи в т.ч.</b>	<b>9,214</b>	<b>42.85</b>	<b>4,979</b>	<b>22.71</b>	<b>5,138</b>	<b>23.80</b>
Материални	1,335		1,755		2,215	
Вземания	7,324		3,140		2,263	
Парични средства	555		84		660	
<b>Общо активи</b>	<b>21,502</b>	<b>100.00</b>	<b>21,926</b>	<b>100.00</b>	<b>21,596</b>	<b>100.00</b>

В структурата на активите относителният дял на нетекущите активи се изменя от 77.29 % през 2008 г. на 76.20% към 31.12.2009 г. за сметка на увеличение на относителния дял на текущите активи - основно в частта материални запаси и парични средства.

*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 .За осъществяване на авансово плащане в размер на 20% от стойността на допустимите разходи по проекта на дружеството е издадена банкова гаранция в полза на Изпълнителната агенция за малки и средни предприятия в размер на 296 хил.лева. Към датата на изготвяне на настоящият доклад дружеството е получило авансов превод от ИАМСП и води преговори за подписване на договори за доставка на оборудването по настоящия проект.*

### 2.2.3. Резултати от дейността на дружеството

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

	2007г.	2008г.	2009г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансов резултат от основна дейност	1,752	334	911
Финансов резултат от финансова дейност	(339)	150	66
Печалба преди данъци	1,413	484	977
Разход за данъци	(142)	(50)	-
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>1,271</b>	<b>434</b>	<b>977</b>

Реализираните резултати от дейността на дружеството за периода 2007-2009г. систематизирано се представят посредством следните показатели:



<b>Показатели</b>	<b>Стойност</b>		
	<b>2007г.</b>	<b>2008г.</b>	<b>2009г.</b>
<b>За рентабилност</b>			
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.072	0.024	0.051
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.337	0.115	0.397
Коефициент на капитализация на активите	0.059	0.020	0.045
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.103	0.035	0.079
<b>За ефективност</b>			
Коефициент на ефективност на разходите	1.07	1.04	1.078
Коефициент на ефективност на приходите	0.90	0.96	0.927
<b>За ликвидност</b>			
Коефициент на обща ликвидност	4.167	1.658	2.221
Коефициент на бърза ликвидност	3.564	1.074	1.264
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.251	0.028	0.285

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.

	<b>2007г.</b>	<b>2008г.</b>	<b>2009г.</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Нетни парични потоци (използвани в) от оперативната дейност	1,674	2,191	1,000
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност	(6,479)	(1,730)	148
Нетни парични потоци (използвани в) от финансовата дейност	5,031	(932)	(572)
<b>Нетно изменение на паричните средства и парични еквиваленти</b>	<b>226</b>	<b>(471)</b>	<b>576</b>

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 неаудитиран ГФО за периода завършващ на 31.12.2009г.)**

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.

#### **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/*

