

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

ЗА

ДЕЙНОСТТА

НА

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ГР. КАЗАНЛЪК**

2013г.

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 30.06.2013 г. 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 30.06.2013 г. е както следва:

| Акционер | 30.06.2013г. | 31.12.2012г. |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Софарма АД | 49.99% | 49.99% |
| Телсо АД | 9.99% | 9.99% |
| УПФ “Доверие” | 6.58% | 6.58% |
| Юридически лица | 24.34% | 23.88% |
| Физически лица | 9.10% | 9.56% |

“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. Бончо Иванов Шолев.

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. СЪСТОЯНИЕ, РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 г.

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 продуктови линии, регистрирани под търговската марка на „Софарма” АД.

Дружеството има сключен дългосрочен договор (до 2015 г.) за изработка на лекарствата от продуктова листа под търговската марка на “Софарма” АД гр.София. Договорът е сключен на пазарен принцип и е 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 | 2012г. | 30.06.2012г. | 30.06.2013г. |
|---|---------|---------|--------------|--------------|
| Таблетни форми | | | | |
| Карсил драже | хил.оп. | 11,217 | 5,943 | 4,816 |
| Карсил капсули | хил.оп. | 847 | 34 | 516 |
| Аналгин таблетки | хил.оп. | 882 | - | 117 |
| Троксерутин капсули | хил.оп. | - | - | 11 |
| Пироксикам капсули | хил.оп. | - | - | - |
| Фитоекстракти и субстанции | | | | |
| Експелер от семена Силибум | Кг | 274,900 | 134,000 | 20,760 |
| Субстанция Силимарин | Кг | 12,640 | 7,680 | 1,280 |
| Субстанция Галантамин,Глауцин,Цитизин,Брашлян | Кг | 354 | 124 | 476 |

Продажби по основни продуктови групи

| Продуктова група | Мярка | 2012г. | 30.06.2012г. | 30.06.2013г. |
|-----------------------|---------|--------|--------------|--------------|
| Таблетни форми | | | | |
| Карсил драже | хил.оп. | 11,206 | 5,655 | 4,222 |
| Карсил капсули | хил.оп. | 846 | 22 | 445 |
| Аналгин таблетки | хил.оп. | 880 | - | 117 |
| Троксерутин капсули | хил.оп. | - | - | 11 |

| | | | | |
|--|---------|--------|--------|-------|
| Пироксикам капсули | хил.оп. | - | - | - |
| Фитоекстракти и субстанции | | | | |
| Експелер от семена Силибум | Кг | - | 0 | - |
| Субстанция Силимарин | Кг | 12,000 | 10,080 | 4,320 |
| Субстанция Галантамин,Глауцин,Цитизин,Брашлян | Кг | 359 | 18 | 172 |

2.1.4. Структура и динамика на продажбите

За първото полугодие на 2013 г. са реализирани приходи от продажби на продукцията в размер на 8,781 х.лв. или 5,897 х.щ.д., като спрямо 2012 г. 11,366 х.лв. (7,547 х.щ.д.) се отбелязва намаление от 28 % във валутната равностойност. Приходите от продажби в левова равностойност бележат спад от 29 %.

За да ограничи валутния риск дружеството трансформира договорираните доларови цени в левови от 01.06.2008 г.

Структура на приходите от продажба на продукцията

| | 31.12.2012г. | | 30.06.2012г. | | 30.06.2013г. | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | USD'000 | BGN '000 | USD'000 | BGN '000 | USD'000 | BGN '000 |
| Вътрешен пазар | 14,098 | 21,516 | 7,547 | 11,366 | 5,897 | 8,781 |
| Общо | 14,098 | 21,516 | 7,547 | 11,366 | 5,897 | 8,781 |
| Вътрешен пазар | | | | | | |
| Таблетни форми | 11,816 | 18,438 | 6,047 | 9,115 | 4,555 | 6,783 |
| Субстанции | 2,271 | 3,063 | 1,498 | 2,246 | 1,342 | 1,998 |
| Вторични продукти от производство на фитосубстанции | 9 | 13 | 1 | 2 | - | - |
| Натурално - ароматични продукти и козметика | 2 | 2 | 1 | 3 | - | - |
| Общо | 14,098 | 21,516 | 7,547 | 11,366 | 5,897 | 8,781 |
| Износ | | | | | | |

2.1.5. Данни за конкурентността на дружеството

Изхождайки от факта, че „Българска роза Севтополис” АД не произвежда лекарства под собствена търговска марка, анализът на конкурентноспособността на Дружеството може да се разгледа в две насоки:

- конкурентноспособност на Дружеството спрямо други компании, които имат лиценз да произвеждат лекарствени средства под търговската марка на „Софарма” АД и

- конкурентноспособност на самата Софарма на пазарите, където се предлагат продуктите произведени от „Българска роза Севтополис” АД.

Към датата на настоящия документ не съществува информация относно съществуването на други компании (български и чужди), които да произвеждат Карсил и Темпалгин, с марката на „Софарма” АД, освен самата „Софарма” АД.

На пазарите на Русия, Украйна и другите държави от ОНД Карсил е добре познато лекарство (повече от 20 г. на пазара). Високият му имидж се дължи на ефективността на лекарството, природната основа, на която се произвежда, и не на последно място – на добрия имидж на българските фармацевтични производители. През последните години Карсил е най-продаваният хепатопротектор на тези пазари. Високото качество и относително ниската цена на Карсил го прави конкурентноспособен на водещи продукти от същата фармакотерапевтична група, като Гепабене (Ratiopharm – Германия), и Есенциале (Aventis/Nattermann A. and Cie. GmbH, Германия).

2.2 Анализ на финансовото състояние и резултатите от дейността

Индивидуалният междинен финансов 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 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. **/Препратка - Приложение 2 от Приложенията към МФО за 2013г. – Основни положения от счетоводната политика на дружеството./**

2.2.1. Ликвидност и капиталова структура

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

| ПОКАЗАТЕЛИ | 2011г. | 2012г. | 30.06.2013г. | Структура на собств. капитал и пасивите в% |
|--|---------------|---------------|---------------|--|
| | х. лв. | х. лв. | х. лв. | |
| 1. Собствен капитал в т.ч. | 20,800 | 22,997 | 23,509 | 87.01% |
| Основен акционерен капитал | 12,066 | 12,066 | 12,066 | |
| Резерви | 3,373 | 3,462 | 3,682 | |
| Натрупани печалби/загуби | 5,361 | 7,469 | 7,761 | |
| 2. Нетекущи задължения | 2,166 | 1,598 | 1,358 | 5.03% |
| 3. Текущи задължения | 1,896 | 2,458 | 2,151 | 7.96% |
| Общо собствен капитал и пасиви | 24,862 | 27,053 | 27,018 | |
| Коефициент на финансова автономност | 5.121 | 5.669 | 6.699 | |
| Коефициент на задлъжнялост | 0.195 | 0.176 | 0.149 | |
| Коефициент на рентабилност на собствения капитал | 0.043 | 0.095 | 0.022 | |
| Коефициент на рентабилност на пасивите | 0.218 | 0.542 | 0.146 | |
| Коефициент на капитализация на активите | 0.036 | 0.081 | 0.019 | |

Нетекущите и текущите задължения бележат изменение в частта банкови кредити и търговски и други задължения.

Посочените по-горе група показатели обвързани с капиталовите ресурси определят темповете на възвращаемост на собствения и привлечения капитал и характеризират финансовата стабилност на дружеството, неговата способност да генерира приходи и ефективно използване на капиталови ресурси.

2.2.2. Имуществена структура

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

| ПОКАЗАТЕЛИ | 2011г. | Структура % | 2012г. | Структура % | 30.06.2013г. | Структура % |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | <i>х. лв.</i> | | <i>х. лв.</i> | | <i>х. лв.</i> | |
| 1. Нетекущи активи в т.ч. | 19,860 | 79.88 | 19,434 | 71.84 | 19,035 | 70.45 |
| Материални | 19,855 | | 19,339 | | 18,940 | |
| Нематериални | 5 | | - | | - | |
| Инвестиции в дъщерни дружества | - | | 95 | | 95 | |
| 2. Текущи активи в т.ч. | 5,002 | 20.12 | 7,619 | 28.16 | 7,983 | 29.55 |
| Материални | 2,201 | | 2,079 | | 3,168 | |
| Вземания | 1,938 | | 4,289 | | 3,876 | |
| Парични средства | 863 | | 1,251 | | 939 | |
| Общо активи | 24,862 | 100.00 | 27,053 | 100.00 | 27,018 | 100.00 |

В структурата на активите относителният дял на нетекущите активи се изменя от 71.84 % през 2012 г. на 70,45 % през първото полугодие на 2013 г. за сметка на увеличение на относителния дял на текущите активи.

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:

| | <i>2012г.</i> | <i>30.06.2012г.</i> | <i>30.06.2013г.</i> |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|
| | <i>BGN '000</i> | <i>BGN '000</i> | <i>BGN '000</i> |
| Финансов резултат от основна дейност | 2,517 | 2,465 | 536 |
| Финансов резултат от финансова дейност | (72) | (40) | (24) |
| Печалба преди данъци | 2,445 | 2,425 | 512 |
| Разход за данъци | (248) | - | - |
| Нетна печалба за периода | 2,197 | 2,425 | 512 |

Спрямо предходната 2012 г. нетната печалба на дружеството към 30.06.2013 г. бележи спад, резултат от:

- намаления обем на производството спрямо предходната година.
- намаления обем на приходите от продажби

Реализираните резултати от дейността на дружеството за периода 2011-2013 г. систематизирано се представят посредством следните показатели:

| Показатели | Стойност | | |
|---|-----------------|---------------|---------------------|
| | 2011г. | 2012г. | 30.06.2013г. |
| За рентабилност | | | |
| Коефициент на рентабилност на собствения капитал | 0.043 | 0.095 | 0.022 |
| Коефициент на рентабилност на пасивите | 0.218 | 0.542 | 0.146 |
| Коефициент на капитализация на активите | 0.036 | 0.081 | 0.019 |
| Коефициент на рентабилност на приходите от продажби | 0.057 | 0.102 | 0.058 |
| За ефективност | | | |
| Коефициент на ефективност на разходите | 1.068 | 1.126 | 1.054 |
| Коефициент на ефективност на приходите | 0.936 | 0.888 | 0.949 |
| За ликвидност | | | |
| Коефициент на обща ликвидност | 2.637 | 3.099 | 3.711 |
| Коефициент на бърза ликвидност | 1.476 | 2.254 | 2.238 |
| Коефициент на абсолютна ликвидност | 0.455 | 0.509 | 0.436 |

Стойностите на посочените показатели за трите разглеждани години показват, че дружеството успява да поддържа едно добро ниво на генерирани приходи и печалба, с които не само да покрие направените разходи, но и да осигури доходи, както и че дружеството не среща трудности при погасяване на текущите си задължения с наличните краткотрайни активи.

“Българска роза Севтополис” АД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност.

| | <i>2012г.</i> | <i>30.06.2012г.</i> | <i>30.06.2013г.</i> |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|
| | <i>BGN '000</i> | <i>BGN '000</i> | <i>BGN '000</i> |
| Нетни парични потоци от оперативната дейност | 1,598 | 548 | 103 |
| Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционната дейност | (659) | (198) | (151) |
| Нетни парични потоци (използвани в)/ от финансовата дейност | (551) | (280) | (264) |
| Нетно изменение на паричните средства и парични еквиваленти | 388 | 70 | (312) |

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 30.06. 2013г.)

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА

Не са настъпили никакви събития за периода между датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние и датата на изготвяне и приемане на доклада за дейността, които да налагат корекции или допълнителни оповестявания в отчета.

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.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/инж. Бончо Шолев/

