

СЪДЪРЖАНИЕ

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	21
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	21
5. ПРОМЕНИ В ЗАПАСИТЕ ОТ ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО	22
6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	22
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	23
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	23
9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	24
10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	24
11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	24
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	25
13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	26
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	26
15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	27
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	28
17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	29
18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	29
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	29
20. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	30
21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31
22. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ	33
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	33
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	34
25. ДАРЕНИЯ ОТ ПУБЛИЧНИ ИНСТИТУЦИИ	34
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	35
27. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	35
28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	37
29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	39
30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	43

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 31.12.2011 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 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционер	31.12.2011г.	31.12.2010г.
Софарма АД	49.99 %	49.99 %
Телсо АД	9.99 %	9.37 %
УПФ “Доверие”	6.58 %	6.61 %
Юридически лица	24.02%	23.57%
Физически лица	9.42%.	10.46%.

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. Минко Иванов Минков.

Към 31.12.2011 г. общият брой на персонала в дружеството е 271 работници и служители (31.12.2010 г.: 274).

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 2011 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.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на действащо предприятие, текущо начисляване и историческа цена.

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 (като в условията на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет.

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 всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третират 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 отчета за финансовото състояние, 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.

Резултатът от продажба на дълготрайни материални и нематериални активи се включва от отчета за всеобхватния доход на ред “други доходи/(загуби) от дейността, нетно”.

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

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход и се състоят от: лихви по предоставени заеми и депозити с инвестиционно предназначение, положителните курсови разлики от преценка на цедирани вземания, и други печалби от сделки с финансови активи и пасиви.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

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

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Те се състоят от: отрицателни курсови разлики от преценка на цедирани вземания, лихви по ползвани кредити, вкл. такси и други преки разходи по кредитите, валутни курсови разлики по кредити, и други загуби от сделки 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 третираат 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. Ползният 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 – 6-35 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 всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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 всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Материални запаси

Материалните запаси са оценени във финансовия отчет 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 приваждане 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 отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние 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 отчета за финансовото състояние 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 отчета за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние 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 останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. 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 несъществуващо и в рамките на обичайните кредитни условия. Лихвеният доход по предоставени кредити се представя в отчета за всеобхватния доход, към “финансови приходи”, а приходите от лихви по текущи банкови сметки и по търговски вземания в “други доходи от дейността”.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние 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 отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложения № 21,22 и 23).

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. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “други разходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

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. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “финансови разходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

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 реално очакваните бъдещи парични потоци. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “други разходи за дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход 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.

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват касовите наличности, разплащателните сметки и депозитите в банки.

2.10. Пари и парични еквиваленти за ОПП

Паричните средства и еквиваленти за целите на отчета за парични потоци (ОПП) включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чиито оригинален матуритет е до 3 месеца. Блокираните парични средства не се включват в тази група.

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 отношения с работниците и служителите на дружеството, в качеството му на работодател, 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), и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата по чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд “Пенсии”, ДЗПО, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица” и

здравно осигуряване през 2010 и 2011 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството, е както следва:

- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.: 28.5% (от които 16.4% за сметка на работодателя).
- за периода 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г.: 30.3% (от които 17.4% за сметка на работодателя).
- за периода 01.01.2012 г. – 31.12.2012 г.: 30.3% (от които 17.4% за сметка на работодателя).

В допълнение, работодателят внася изцяло за своя сметка осигурителна вноска за фонд “Трудова злополука и професионална болест”, която е диференцирана за различните предприятия – от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение към ЗБДОО за съответната година). За дружеството тази вноска е 0.9%.

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 фондове “Пенсии”, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираните по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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 всеобхватния доход (в печолбата или загубата за годината) 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.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални 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 всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) 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.

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

отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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 всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) 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 отчета за финансовото състояние 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 отчета за финансовото състояние 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. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, Дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване и стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), където е представена и самата провизия.

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 2011 г. е 10% (2010 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 приспаднат 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).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда при изготвяне на годишния отчет за финансово състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

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.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.:10%).

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

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството включват бизнес областите по отделни основни видове производство, като за 2011 г. това са производство на карсил таблетки и производство на други продукти (за 2010 г. - производство на карсил таблетки, производство на други таблетни форми и производство на други продукти).

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител – печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: приходите от продажби на продукция, разходите за основни суровини и материали, амортизации и възнаграждения, материални запаси, търговски вземания и задължения, задължения към персонала. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява задълженията по привлечени финансови средства и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „Общи на ниво предприятие”. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута, привлечени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните си отчети по закон.

2.17. Дарение от публични институции

Дарение от публични институции се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно в размера на призната в разходите амортизация.

2.18. 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 (Приложение № 19).

Провизии

Ръководството на дружеството, заедно с обслужващите адвокати, е направило анализ за вероятностите и рисковете по негативен изход от неприключено съдебно дело с чуждестранен доставчик (Приложение 30). На база на този анализ и оцененния размер на очакваните разходи, необходими за уреждането на съответното задължение, са начислени и признати в отчета за финансовото състояние провизии по това съдебно дело (Приложение 21).

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби на дружеството включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Таблетни форми	13,422	11,622
Субстанции	2,050	2,430
Вторичен продукт от производството на фитосубстанции	7	17
Натурално - ароматични продукти и козметика	-	3
Общо	15,479	14,072

Дружеството е реализирало продажби на продукцията през 2011 г. и 2010 г. изцяло на вътрешен пазар.

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Приходи от финансираня текущи	110	-
Приходи от услуги	91	47
Приходи от наеми	33	25
<i>Приходи от продажба на материали</i>	24	89
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>(1)</u>	<u>(64)</u>
Печалба от продажба на материали	23	25
Нетни печалби/ (загуби) от курсови разлики от търговски вземания и задължения	(149)	(56)
Отписани задължения	-	-
<i>Приходи от продажби на дълготрайни активи</i>	13	2
<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	<u>(11)</u>	<u>(1)</u>
Печалба от продажба на дълготрайни активи	2	1
Лихви по банкови сметки и търговски вземания	1	3
Други	<u>12</u>	<u>12</u>
Общо	<u>123</u>	<u>57</u>

5. ПРОМЕНИ В ЗАПАСИТЕ ОТ ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
<i>Увеличение/(намаление) на наличностите от:</i>		
Незавършено производство	32	(268)
Готова продукция	<u>1</u>	<u>-</u>
Общо	<u>33</u>	<u>(268)</u>

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Основни материали	8,138	7,234
Електроенергия, горива и смазочни материали	1,146	961
Резервни части	266	198
Вода	92	84

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НЕОДИТИРАН за 2011 година**

Други	64	80
Общо	9,706	8,557

Разходите за основни материали включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лекарствени суровини и субстанции	4,719	3,730
Течни и твърди химикали	2,093	2,048
Опаковъчни материали	1,326	1,456
Общо	8,138	7,234

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Поддръжка на сгради и оборудване	282	150
Консултантски услуги	76	146
Транспорт	63	77
Допълнителна обработка на лекарствени суровини	57	54
Банкови такси по преводи	19	40
Местни данъци и такси	35	36
Информационно обслужване	75	31
Реклама	34	29
Застраховки	29	29
Съобщения и комуникации	23	24
Данъци върху разходите	14	9
Други	34	30
Общо	741	655

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	2,158	2,102
Вноски по социалното осигуряване	396	364
Социални придобивки	116	109
Начислени суми за неползван платен отпуск	28	33

Начислени суми за осигуровки върху непозван платен отпуск	5	6
Начислени суми за дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране	-	50
Общо	2,703	2,664

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Представителни мероприятия	161	142
Непризнат акциз	33	61
Ликвидация и брак на ДМА	9	47
Командировки	26	29
Брак и липса на материални запаси	6	12
Лихви за просрочени плащания към бюджета	30	7
Провизии за обезценка на вземания	-	-
Други	19	28
Общо	284	326

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Положителни курсови разлики	-	417
Лихви по вземания по специални договори	-	109
Общо	-	526

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Отрицателни курсови разлики	155	286
Разходи за лихви по заеми	-	46
Общо	155	332

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>Разходи за придобиване на ДМА</i>		<i>Общо</i>	
	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2011 BGN'000	2010 BGN'000
<i>Отчетна стойност</i>										
Салдо на 1 януари	13,267	13,314	5,011	4,659	1,084	1,021	3,256	104	22,618	19,098
Придобити	-	-	213	390	248	105	1,085	3,184	1,546	3,679
Трансфер между сметки	1,218	-	2,701	32	12	-	(3,931)	(32)	-	-
Отписани	-	(47)	(53)	(70)	(41)	(42)	-	-	(94)	(159)
Салдо на 31 Декември	14,485	13,267	7,872	5,011	1,303	1,084	410	3,256	24,070	22,618
<i>Натрупана амортизация</i>										
Салдо на 1 януари	940	707	1,821	1,519	501	415	-	-	3,262	2,641
Начислена амортизация за годината	257	239	624	366	142	128	-	-	1,023	733
Отписана амортизация	-	(6)	(40)	(64)	(38)	(42)	-	-	(78)	(112)
Салдо на 31 Декември	1,197	940	2,405	1,821	605	501	-	-	4,207	3,262
Балансова стойност на 31 Декември	13,288	12,327	5,467	3,190	698	583	410	3,256	19,863	19,356
Балансова стойност на 1 януари	12,327	12,607	3,190	3,140	583	606	3,256	104	19,356	16,457

Към 31.12.2011 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 1,735 х.лв. (31.12.2010 г.: 1,735 х. лв.) и сгради с балансова стойност 12,750 х. лв. (31.12.2010 г.: 10,592 х. лв.)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31.12.2011 г. включват основно разходи за склад за лечебни растения и ново хале - 149 х.лв., подобрения на склад Готова продукция и Административна сграда - 14 х.лв., подобрения на дворно място (изграждане на ограда) 18 х.лв., подобрения на цех Фитохимия НДЕ-229 х.лв.

Други данни

Към 31.12.2011 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството, както следва:

- Договорна ипотека – земя и сгради на площадка Казанлък с балансова стойност 4,677 х. лв., обезпечение по получен банков кредит (Приложение 22).
- Особен залог на машини, съоръжения и оборудване на площадка Казанлък с балансова стойност 303лв.- обезпечение по получен банков кредит (Приложение 22).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	31	10
Придобити	-	21
Отписани	5	-
Салдо на 31 декември	<u>26</u>	<u>31</u>
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	16	9
Начислена амортизация за годината	10	7
Отписана амортизация за годината	(5)	-
Салдо на 31 декември	<u>21</u>	<u>16</u>
Балансова стойност на 31 декември	<u>5</u>	<u>15</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>15</u>	<u>1</u>

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Материали	1,315	768
Незавършено производство	882	850
Готова продукция	4	3
Общо	<u>2,201</u>	<u>1,621</u>

Материали

Наличните <i>материали</i> включват:	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Основни материали	1,056	504
Резервни части	111	133
Горива	117	116
Спомагателни материали	25	13
Други	6	2
Общо	1,315	768

15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

<i>Вземанията от свързани предприятия са от:</i>	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Основния акционер	1,820	1,135
Дружества под общ контрол	4	203
Дъщерни дружества (в ликвидация)	53	53
<i>Обезценка за несъбираеми вземания</i>	<i>(53)</i>	<i>(53)</i>
Общо	1,824	1,338

Вземанията от свързани предприятия по същество са:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Търговски вземания	1,820	1,139
Вземания по специални договори	-	199
Общо	1,820	1,338

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

Търговските вземания от свързани лица на дружеството към 31.12.2011г.,респективно към 31.12.2010г.включват изцяло редовни вземания с възраст до 30 дни.

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	135	221
<i>Търговски вземания</i>	<i>11</i>	<i>11</i>
<i>Обезценка на несъбираеми търговски вземания</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>
Търговски вземания, нетно	9	9
Предплатени разходи за бъдещи периоди	34	33
Съдебни и присъдени вземания	10	10
Предоставени аванси	1	8
Други	<u>2</u>	<u>2</u>
Общо	<u>191</u>	<u>283</u>

Данъците за възстановяване включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Акциз за възстановяване	62	195
Данък върху печалбата	<u>73</u>	<u>26</u>
Общо	<u>135</u>	<u>221</u>

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 обичайно са налице индикатори и условия за пълна несъбираемост.

Към 31.12.2011 г. има учредени тежести върху вземания на дружеството - особен залог върху настоящи и бъдещи вземания на стойност 1,481х.лв по Договор за безвъзмездна финансова помощ ТМГ 02-18/09.07.2009г.

Търговските вземания на дружеството към 31.12.2011, респективно към 31.12.2010 г. са просрочени и възникнали преди повече от 360 дни.

17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	861	1,880
Парични средства в каса	2	5
Общо	863	1,885

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 125 х. лв. (31.12.2010 г.: 1,739 х. лв.) и са основно в щадски долари.

18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2011 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 в размер на 345 х. лв..
- получените средства над номиналната стойност на акциите емисия 2006 г. (премиен резерв) в размер на 3,028 х. лв.

Неразпределени печалби

- с Решение на Общото събрание от 03.06.2009 г. от печалбата за 2008 г. сума в размер на 43 х.лв. е разпределена за увеличение на законовите резерви, а сумата от 391 х.лв. е заделена като неразпределена печалба;

- с Решение на Общото събрание от 15.07.2010 г. от печалбата за 2009 г. сума в размер на 75 х.лв. е разпределена за увеличение на законовите резерви, а сумата от 679 х.лв. е заделена като неразпределена печалба;
- с Решение на Общото събрание от 17.06.2011 г. от печалбата за 2010 г. сума в размер на 100 х.лв. е разпределена за увеличение на законовите резерви, а сумата от 898 х.лв. е заделена като неразпределена печалба;
- 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

	31.12.2011	31.12.2010
Средно-претеглен брой акции	12,065,424	12,065,424
Нетна печалба за периода (BGN'000)	<u>978</u>	<u>998</u>
Основен доход на акция (BGN)	<u><u>0.08</u></u>	<u><u>0.08</u></u>

19. 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 31.12.2011 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 отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. в размер на 111 х.лв. (31.12.2010г.: 111х.лв.).

20. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	<i>Временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>Данък</i>
	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2009</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване - амортизация	1,703	(170)	1,584	(158)
Общо пасиви по отсрочени данъци	1,703	(170)	1,584	(158)
Начисления за неползван платен отпуск	(92)	9	(112)	11
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	(111)	11	(93)	9
Задължения с изтекъл давностен срок	(440)	44	(442)	44
Провизии за търговски задължения	(91)	9	(91)	9
Обезценка вземания	(23)	2	(55)	6
Начисления по доходи на физически лица	(8)	1	(9)	1
Общо активи по отсрочени данъци	(765)	76	(802)	80
Салдо на отсрочени данъци върху печалбата – активи/ (пасиви), нетно	938	(94)	782	(78)

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.

21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски задължения към доставчици	696	898
Провизии за задължения към доставчици по съдебни дела	102	99
Други текущи задължения	60	61
Общо	858	1,058

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НЕОДИТИРАН за 2011 година

Търговските задължения към доставчици са както следва:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	496	749
Задължения към доставчици от страната	<u>200</u>	<u>149</u>
Общо	<u>696</u>	<u>898</u>

Задълженията към доставчици от чужбина са за доставка на материали, с произход от 2002 г.– в щатски долари, безлихвени и са изцяло просрочени и са на стойност 496 х.лв.

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

Другите текущи задължения включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</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.	16	17
Надвнесени суми по емисия на акции 2007 г.	<u>16</u>	<u>16</u>
Общо	<u>60</u>	<u>61</u>

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

22. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ

Към 31.12.2011 г. получените заеми от банки включват ползван от дружеството заем при следните условия:

Кредитор:	Уникредит Булбанк АД
Договорен размер на кредита:	1,617 х. евро
Усвоен размер на кредита до 31.12.2011 г.	1,617 х. евро
Срок за усвояване:	30.06.2011 г.
Лихвен процент:	Едномесечен EURIBOR + 5.00 %
Падеж:	30.01.2015 г.
Обезпечение:	Втора по ред договорна ипотека на земя и сгради площадка Казанлък с балансова стойност 4 677 х. лв. Втори по ред особен залог върху ДМА – машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 303 х. лв. Особен залог върху настоящи и бъдещи вземания в общ размер 1,481 х.лв по договор за безвъзмездна финансова помощ ТМГ 02-18/09.07.2009г. Договор за поръчителство от Софарма АД за 1,617 х. евро
Цел на кредита:	За финансиране на разходи по проект за технологична модернизация на табл. производство за закупуване на таблет преса и блистер автомат както и за финансиране на строително монтажни работи за сграда таблетно производство.
Салдо към 31 декември 2011 г., в т. ч.	1,476 х. лв. (2010 г.: 2,644 х. лв.)
Дългосрочна част	997 х. лв. (2010 г.: 965 х. лв.)
Краткосрочна част	479 х.лв. (2010 г.: 1,679 х.лв.)

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31.12.2011 г. дружеството няма задължения към свързани предприятия.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала	207	229
Задължения за социално осигуряване	67	63
Общо	274	292

Задълженията към персонала включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Текущи задължения	149	147
Начисления за непозван платен отпуск на персонала	55	79
Депонирани възнаграждения	3	3
Общо	207	229

Задълженията към социално осигуряване включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Текущи задължения	57	50
Осигуровки върху начисления за непозван платен отпуск	10	13
Общо	67	63

25. ДАРЕНИЯ ОТ ПУБЛИЧНИ ИНСТИТУЦИИ

Сумата в размер на 1,090 х.лв. представлява получени суми по сключен договор за безвъзмездна финасова помощ с Изпълнителната агенция за малки и средни предприятия във връзка със спечелен проект за технологично обновление и модернизация на таблетно производство в размер на 1,480 х.лв. Дългосрочната част от даренията на публични институции е в размер на 970 х.лв., респективно краткосрочната част е в размер на 120 х.лв.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	131	50
Данък върху печалбата	-	24
Данъци върху доходите на физическите лица	16	14
Данъци при източника и други данъци	<u>6</u>	<u>2</u>
Общо	<u>153</u>	<u>90</u>

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

- по ДДС – до 31.01.2010 г.
- корпоративни данъци по ЗКПО – до 31.12.2009 г.
- вноски за ДОО, ЗО, ДЗПО-УПФ, ФГВРС – до 31.12.2008 г.
- по Закона за Акцизите – до 11.01.2012 г.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

27. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база производство на основни групи продукти.

Сегментни приходи, разходи и резултати

	<i>Таблетни форми</i>		<i>Други продукти</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</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	13,422	11,623	2,057	2,449	15,479	14,072
Себестойност на продажбите	<u>(9,979)</u>	<u>(8,680)</u>	<u>(1,856)</u>	<u>(2,066)</u>	<u>(11,835)</u>	<u>(10,746)</u>
Брутен марж на продажбите	3,443	2,943	201	383	3,644	3,326

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НЕОДИТИРАН за 2011 година

Разходи по администрирането на производството	(2,360)	(1,736)	(67)	(553)	(2,427)	(2,289)
Печалба на сегмента преди лихви и данъци	1,083	1,207	134	(170)	1,217	1,037
Общи за предприятието оперативни доходи от дейността					123	57
Общи за предприятието оперативни разходи от дейността					(172)	(175)
Печалба от оперативната дейност					1,168	919
Финансови приходи/(разходи), нетно					(155)	194
Печалба преди данъци върху печалбата					1,013	1,113
Разход за данъци върху печалбата					(35)	(115)
Нетна печалба за годината					978	998

Сегментни активи и пасиви

	<i>Таблетни форми</i>		<i>Други продукти</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2,011</i>	<i>2,010</i>	<i>2,011</i>	<i>2,010</i>	<i>2,011</i>	<i>2,010</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>Текущи активи по Сегменти</i>						
Материални запаси	663	436	1,270	909	1,933	1,345
Вземания от свързани предприятия	1,622	425	198	710	1,820	1,135
Активи по сегменти	2,285	861	1,468	1,619	3,753	2,480
Общи за предприятието активи					21,194	22,018
Общо активи					24,947	24,498
<i>Текущи пасиви по сегменти</i>						
Търговски задължения	-	-	100	78	100	78
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	-	-	-
Задължения към персонала	60	58	32	32	92	90
Пасиви по сегменти	60	58	132	110	192	168
Общи за предприятието пасиви					3,864	4,417
Общо пасиви					4,056	4585
Капиталови разходи					1,546	3,679

Амортизация в т.ч.					1,033	740
По сегменти	508	281	138	90	646	371
Обща за предприятието					387	369

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

28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

28.1. Дружеството е свързано със следните лица:

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Софарма АД	Дружество – основен акционер	2008 г. и 2009 г.
Телекомплект АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	2008 г. и 2009 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	2008 г. и 2009 г.
Финансова Консултантска компания ЕООД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	От 27.08.2008 г. и 2009 г.
Телсо АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	до 05.08.2008 г.
Софарма Трейдинг АД	Дружество под общ контрол Дъщерно дружество на основния собственик	от 06.08.2008 г. и 2009 г. 2008 г. и 2009 г.
Бългаска роза Казанлък АД – в ликвидация	Дъщерно дружество	2008 г. и 2009 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма Поланд	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма Здравит	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Ростболканфарм	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Минералкомерс АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и до 30.9.2009 г.
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол Дъщерно дружество на основния собственик	от 1.10.2009 г. 2008 г. и 2009 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на основния собственик	от 18.01.2008 г. и 2009 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество на основния собственик	от 10.04.2008 г. и 2009 г.

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НЕОДИТИРАН за 2011 година**

Момина крепост АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на основния собственик	от 04.08.2008 г. и 2009 г.
Екстаб Корпорейшън	Дъщерно дружество на основния собственик	от 1.08.2009 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество на основния собственик	от 1.12.2009 г.
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дъщерно дружество на основния собственик	от 08.04.2008 г. до 30.9.2009 г.
Унифарм АД	Дружество под общ контрол	от 1.10.2009 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софарма Трейдинг 2006 АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софийски аптеки АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Ес Си Ес Франчайз АД (Санита Франчайзинг АД)	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
София Информ АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Елфарма АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софарма Логистика АД	Дружество със значително влияние от основния акционер	2008 г. и 2009 г.

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

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
<i>Доставки от свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Доставки на материални запаси от:</i>	8,046	6,553
- основния акционер	8,046	6,553
- дъщерно дружество на основния акционер	-	-
<i>Доставки на услуги от:</i>	57	65
- основния акционер	57	65
- акционер със значително влияние в основния собственик	-	-
<i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i>	-	-
- основния акционер	10	51
- дъщерно дружество на основния акционер	-	-
Общо	8,113	6,669

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Продажби на свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Лихви по предоставени заеми</i>		
- на основния акционер	-	-
<i>Продажби на продукция</i>		
- за основния акционер	15,472	14,052
<i>Лихви по специални договори</i>		
- дружества под общ контрол	-	109
<i>Продажба на дълготрайни материални активи</i>		
- дъщерно дружество на основния акционер	-	-
<i>Продажба на материални запаси</i>		
- на основния акционер	-	55
<i>Продажба на услуги</i>		
- на основния акционер	83	42
Общо	15,555	14,258

28.3. Откритите салда (разчети) със свързани лица са представени в Приложения 15 и 23.

28.4. 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. (2010 г.: 48 х .лв.).

29. 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.

29.1. Пазарен риск

29.1.1. Валутен риск

Към 31.12.2011 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). 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.

29.1.2. Ценови риск

Продажните цени на дружеството са договорени основно в щатски долари до 01.06.2008 г., като впоследствие са пре договорени 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, основният 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 те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

29.2.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 отчета за финансовото състояние 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.

Съществена част от вземанията са от свързани лица, което минимизира кредитния риск (Приложение № 15). Търговските взаимоотношения на дружеството през 2011 г. са почти изцяло с основния акционер (99.95% от приходите от продажби на продукцията) (за 2010 г.: 99.86%). За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно в брой.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор. Дружеството няма политика да извършва търговски продажби на разсрочено плащане, с изключение на сделки по специални договори.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи 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 да поставя до определен лимит експозицията си към отделна банка.

29.3.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 матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

29.4. 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.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Финансовите активи с плаващ лихвен процент представляват текущи сметки в банки и лихвите по тях се определят едностранно от банката контрагент, като същите не са в пряка зависимост от промените в пазарните лихвени нива. В случай на негативни промени, дружеството може да промени банката контрагент във всеки един момент. 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.

29.5. Управление на капиталовия риск

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. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

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.

29.6. 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.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на отчета за финансовото състояние. Котирани пазарни цени или котировки на дилъри за подобни инструменти са използват за дългосрочни дългове. Други техники, като тези на дисконтираните парични потоци, се използват за определянето на останалите инструменти.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са с плаващ лихвен процент (дългосрочни привлечени заеми) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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

30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни дела

Към 31.12.2011г 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 352 х. щ. д. е включена в отчета за финансовото състояние на дружеството (Приложение № 22). Допълнително, е призната провизия в размер на 100% (31.12.2008 г.: 100%) за разликата между сумите на балансовото задължение и сумата по съдебния иск (Приложение № 22), 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 адвокатите на дружеството информация делото е приключило и влязло в сила с отхвърляне на претенцията срещу Българска роза Севтополис АД, поради което провизии в отчета на дружеството не са начислявани.

Банкови гаранции

Към 31.12.2011 г. издадената банкова гаранция в размер на 296 х.лв. със срок 09.08.2011 г. в полза на Изпълнителната агенция за малки и средни предприятия във връзка с полученото авансово плащане по сключен договор за получаване на безвъзмездна финансова помощ за закупуване на ново оборудване и ремонт на съществуваща сграда с цел технологичната модернизация на таблетното производство е приключена.