

**СЪДЪРЖАНИЕ**

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

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

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

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

Българска роза Севтополис АД е търговско акционерно дружество, регистрирано в България, с адрес на управление и място на стопанската дейност гр. Казанлък, бул.”23 Пехотен шипченски полк” № 110.

Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г., решение № 3912/1991 г. на Старозагорски окръжен съд.

Към 30.09.2011 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 30.09.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

<b>Акционер</b>	<b>30.09.2011г.</b>	<b>31.12.2010г.</b>
Софарма АД	49.99 %	49.99 %
Телсо АД	9.99 %	9.37 %
УПФ “Доверие”	6.58 %	6.61 %
Юридически лица	24.00%	23.57%
Физически лица	9.44%.	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. Росен Пенев Георгиев.

Към 30.09.2011 г. общият брой на персонала в дружеството е 272 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**

Настоящият междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт №34 “Междинно финансово отчитане” .

В междинния финансов отчет дружеството прилага същата счетоводна политика, каквато прилага и при изготвяне на годишния финансов отчет за 2010 година, респективно не са настъпили промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните във финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева.

### **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.

**3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ**

	<i>30.09.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>30.09.2010</i> <i>BGN '000</i>
Вътрешен пазар	10,820	10,998
Износ	-	-
<b>Общо</b>	<u><u>10,820</u></u>	<u><u>10,998</u></u>

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>	<i>30.09.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>30.09.2010</i> <i>BGN '000</i>
Таблетни форми	9,226	9,368
Субстанции	1,588	1,628
Вторичен продукт от производството на фитосубстанции	6	-
Натурално - ароматични продукти и козметика	-	2
<b>Общо</b>	<u><u>10,820</u></u>	<u><u>10,998</u></u>

**4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО**

	<i>30.09.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>30.09.2010</i> <i>BGN '000</i>
Приходи от услуги	76	31
Приходи от наеми	22	17
<i>Приходи от продажба на материали</i>	22	61
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>(5)</u>	<u>(43)</u>
Печалба от продажба на материали	17	18
Нетни печалби/ (загуби) от курсови разлики от търговски вземания и задължения	(129)	(29)
Отписани задължения	-	-
<i>Приходи от продажби на дълготрайни активи</i>	7	2
<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Печалба от продажба на дълготрайни активи	1	1
Лихви по банкови сметки и търговски вземания	1	2
Други	<u>9</u>	<u>9</u>
<b>Общо</b>	<u><u>(3)</u></u>	<u><u>49</u></u>

**5. ПРОМЕНИ В ЗАПАСИТЕ ОТ ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО**

	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Увеличение/(намаление) на наличностите от:</i>		
Незавършено производство	(200)	(163)
Готова продукция	308	211
<b>Общо</b>	<b>108</b>	<b>48</b>

**6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ**

	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	5,818	5,743
Електроенергия, горива и смазочни материали	793	701
Резервни части	178	150
Вода	60	52
Други	49	56
<b>Общо</b>	<b>6,898</b>	<b>6,702</b>

*Разходите за основни материали включват:*

	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лекарствени суровини и субстанции	3,351	2,874
Течни и твърди химикали	1,486	1,658
Опаковъчни материали	981	1,211
<b>Общо</b>	<b>5,818</b>	<b>5,743</b>

**7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

	<i>30.06.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Поддръжка на сгради и оборудване	120	126
Консултантски услуги	54	91
Транспорт	47	61
Реклама	31	16
Информационно обслужване	27	19
Допълнителна обработка на лекарствени суровини	42	32
Местни данъци и такси	35	36
Застраховки	46	39
Съобщения и комуникации	15	18
Банкови такси	16	23
Данъци върху разходите	10	17
Други	30	35
<b>Общо</b>	<b>473</b>	<b>513</b>

**8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА**

	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	1,617	1,588
Вноски по социалното осигуряване	298	272
Социални придобивки	75	77
Начислени суми за непозван платен отпуск	-	-
Начислени суми за осигуровки върху непозван платен отпуск	-	-
Начислени суми за дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране	-	-
<b>Общо</b>	<b>1,990</b>	<b>1,937</b>

**9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА**

	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Представителни мероприятия	99	92
Провизии за обезценка на вземане	-	-
Непризнат акциз	33	-
Командировки	21	22
Ликвидация и брак на ДМА	5	-
Брак и липса на материални запаси	3	3
Провизии за задължения по съдебни спорове	-	-
Суми по изпълнителни дела	-	-
Лихви за просрочени плащания към бюджета	30	122
Други	17	55
<b>Общо</b>	<b>208</b>	<b>294</b>

**10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ**

	<i>30.06.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Положителни курсови разлики	-	307
Лихви по вземания по специални договори	-	82
Лихви по предоставени заеми	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>389</b>

**11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ**

	<i>30.06.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Отрицателни курсови разлики	-	233
Разходи за лихви по заеми	130	25
<b>Общо</b>	<b>130</b>	<b>258</b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

**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	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	13,267	13,314	5,011	4,659	1,084	1,021	3,256	104	22,618	19,098
Придобити	-	-	168	390	170	105	988	3,184	1,326	3,679
Трансфер между сметки	1,268	-	2,701	32	12	-	(3,981)	(32)	-	-
Отписани	-	(47)	(13)	(70)	(1)	(42)	-	-	(14)	(159)
<b>Салдо на 30 Септември</b>	<b>14,535</b>	<b>13,267</b>	<b>7,867</b>	<b>5,011</b>	<b>1,265</b>	<b>1,084</b>	<b>263</b>	<b>3,256</b>	<b>23,930</b>	<b>22,618</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	940	707	1,821	1,519	501	415	-	-	3,262	2,641
Начислена амортизация за годината	190	239	459	366	106	128	-	-	755	733
Отписана амортизация	-	(6)	(7)	(64)	(1)	(42)	-	-	(8)	(112)
<b>Салдо на 30 Септември</b>	<b>1,130</b>	<b>940</b>	<b>2,273</b>	<b>1,821</b>	<b>606</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,009</b>	<b>3,262</b>
<b>Балансова стойност на 30 Септември</b>	<b>13,405</b>	<b>12,327</b>	<b>5,594</b>	<b>3,190</b>	<b>659</b>	<b>583</b>	<b>263</b>	<b>3,256</b>	<b>19,921</b>	<b>19,356</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>12,327</b>	<b>12,607</b>	<b>3,190</b>	<b>3,140</b>	<b>583</b>	<b>606</b>	<b>3,256</b>	<b>104</b>	<b>19,356</b>	<b>16,457</b>

Към 30.09.2011 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 11,670 х. лв. (31.12.2010 г.: 10,592 х. лв.)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 30.09.2011 г. включват основно разходи за склад за лечебни растения и ново хале - 117 х.лв., подобрения на склад Готова продукция и Административна сграда - 14 х.лв., подобрения на дворно място (изграждане на ограда) 19 х.лв., подобрения на цех Твърди лекарствени форми -59 х.лв., подобрения на съществуваща сграда на площадка Реакторно в цех Фитохимичен 54 х.лв.



**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

*Други данни*

Към 30.09.2011 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството, както следва:

- Договорна ипотека – земя и сгради на площадка Казанлък с балансова стойност 3,629 х. лв., обезпечение по предоставен банков кредит от Уникредит Булбанк АД .
- Особен залог на машини, съоръжения и оборудване на площадка Казанлък с балансова стойност 383 х.лв.- обезпечение по предоставен банков кредит от Уникредит Булбанк АД

**13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

	<i>Програмни продукти</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Отчетна стойност</i>		
Салдо на 1 януари	31	10
Придобити	-	21
Салдо на 30 юни	<u>31</u>	<u>31</u>
<i>Натрупана амортизация</i>		
Салдо на 1 януари	16	9
Начислена амортизация за годината	8	7
Салдо на 30 септември	<u>24</u>	<u>16</u>
Балансова стойност на 30 септември	<u>7</u>	<u>15</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>15</u>	<u>1</u>

**14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ**

	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Материали	1,004	768
Незавършено производство	649	850
Готова продукция	311	3
<b>Общо</b>	<u><u>1,964</u></u>	<u><u>1,621</u></u>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

**Материали**

Наличните <i>материали</i> включват:	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	733	504
Резервни части	125	133
Горива	117	116
Спомагателни материали	22	13
Други	<u>7</u>	<u>2</u>
<b>Общо</b>	<b><u><u>1,004</u></u></b>	<b><u><u>768</u></u></b>

**Преглед за обезценка**

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към датата на отчета за финансовото състояние, в резултат на което ръководството е определило, че не са налице обстоятелства, налагащи обезценка.

**15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

<i>Вземанията от свързани предприятия са от:</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основния акционер	1,003	1,135
Дружества под общ контрол	209	203
Дъщерни дружества (в ликвидация)	53	53
<i>Обезценка за несъбираеми вземания</i>	<u>(53)</u>	<u>(53)</u>
<b>Общо</b>	<b><u><u>1,212</u></u></b>	<b><u><u>1,338</u></u></b>

*Вземанията от свързани предприятия по същество са:*

	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски вземания	1,013	1,139
Вземания по специални договори	<u>199</u>	<u>199</u>
<b>Общо</b>	<b><u><u>1,212</u></u></b>	<b><u><u>1,338</u></u></b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

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

Търговските вземания от свързани лица на дружеството към 30.09.2011г.,респективно към 31.12.2010 г.включват изцяло редовни вземания на възраст до 30 дни.

Вземанията от Унифарм – 2000 АД, възникнали по договор от 21.03.2007 г. за прехвърляне задължения на Текста Корпорейшън, САЩ на Унифарм - 2000 АД в размер на 199 х. лв. (30.12.2010 г.: 199 х.лв.). Вземането е с падеж 30.12.2011 г. и е безлихвено.

**16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	135	221
Търговски вземания	14	11
<i>Обезценка на несъбираеми търговски вземания</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>
Търговски вземания,нетно	12	9
Предплатени разходи за бъдещи периоди	14	33
Предоставени аванси	4	8
Съдебни и присъдени вземания	10	10
Други	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>Общо</b>	<b><u>177</u></b>	<b><u>283</u></b>

*Данъците за възстановяване* включват:

	<i>30.09.2011</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>
<b>Общо</b>	<b><u>135</u></b>	<b><u>221</u></b>

Търговските вземания на дружеството са левови и безлихвени. При закъснение от 180 дни спрямо обичайната обръщаемост на вземанията от 30 дни, дружеството започва да начислява обезценка (чрез коректив) на база своя исторически опит, а при закъснение от 360 дни се счита, че е

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

налице индикатори и условия за пълна несъбираемост. Дружеството няма предоставени вземания като обезпечения.

Към 30.09.2011 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.

**17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	261	1,880
Парични средства в каса	<u>5</u>	<u>5</u>
<b>Общо</b>	<b><u>266</u></b>	<b><u>1,885</u></b>

Наличните *парични средства по разплащателни сметки* на дружеството са в следните банки: МКБ Юнионбанк АД, Райфайзенбанк АД, Уникредит Булбанк АД.

Паричните средства във валута са на стойност 119 х. лв. ( 31.12.2010 г.: 1,739 х. лв.) и са основно в щатски долари.

**18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ**

*Основен акционерен капитал*

Към 30.09.2011 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.

*Законовите резерви* са формирани от:

- разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството
- получените средства над номиналната стойност на акциите емисия 2006 г. (премиен резерв) в размер на 3,028 х. лв.

***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***

	<b><i>30.09.2011</i></b>	<b><i>31.12.2010</i></b>
Средно-претеглен брой акции	12,065,424	12,065,424
Нетна печалба за периода ( <i>BGN'000</i> )	<u>428</u>	<u>998</u>
<b>Основен доход на акция (<i>BGN</i>)</b>	<b><u>0.04</u></b>	<b><u>0.08</u></b>

**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 31.12.2010 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 31.12.2010 г. в размер на 111 х.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)
<b>Общо пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>1,703</b>	<b>(170)</b>	<b>1,584</b>	<b>(158)</b>
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
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>(765)</b>	<b>76</b>	<b>(802)</b>	<b>80</b>
<b>Салдо на отсрочени данъци върху печалбата – активи/ (пасиви), нетно</b>	<b>938</b>	<b>(94)</b>	<b>782</b>	<b>(78)</b>

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

## 21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски задължения към доставчици	596	898
Провизии за задължения към доставчици по съдебни дела	97	99
Други текущи задължения	60	61
<b>Общо</b>	<b>753</b>	<b>1,058</b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

*Търговските задължения към доставчици* са както следва:

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към доставчици от чужбина	475	749
Задължения към доставчици от страната	<u>121</u>	<u>149</u>
<b>Общо</b>	<b><u>596</u></b>	<b><u>898</u></b>

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

Задълженията към доставчици от страната са левови, текущи и безлихвени - по доставки на материали. Обичайният кредитен срок за плащане с доставчиците е до 30 дни.

Провизиите за задължения към доставчици са по неприключено съдебно дело с чуждестранен доставчик

*Другите текущи задължения* включват:

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
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.	16	16
Други задължения	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>60</u></b>	<b><u>61</u></b>

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

## **22. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ**

<b>Кредитор:</b>	<b>Уникредит Булбанк АД</b>
Договорен размер на кредита:	1,617 х. евро
Усвоен размер на кредита до 30.06.2011 г.	1,617 х. евро
Срок за усвояване:	30.06.2011 г.
Лихвен процент:	Едномесечен EURIBOR + 5.00 %
Падеж:	31.01.2015 г.
Обезпечение:	Първа по ред договорна ипотека на земя и сгради площадка Казанлък с балансова стойност 3,629 х. лв. Втори по ред особен залог върху ДМА – машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 383 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 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.
Цел на кредита:	
<b>Салдо към 30 септември 2011 г., в т. ч.</b>	<b>1,595 х. лв. (2010 г.: 2,644 х. лв.)</b>
Дългосрочна част	1,476 х. лв. (2010 г.: 965 х. лв.)
Краткосрочна част	119 (2010 г.: 1,679 х.лв.)

## **23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Към 30.09.2011 г. дружеството няма задължения към свързани предприятия.

Задълженията към свързани лица са левови, текущи и безлихвени - по доставки на материали и услуги. Обичайният кредитен срок за плащане е до 30 дни.



#### 24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	30.09.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала	226	229
Задължения за социално осигуряване	69	63
<b>Общо</b>	<b>295</b>	<b>292</b>

*Задълженията към персонала включват:*

	30.09.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Текущи задължения	144	147
Начисления за неползван платен отпуск на персонала	79	79
Депонирани възнаграждения	3	3
<b>Общо</b>	<b>226</b>	<b>229</b>

*Задълженията към социално осигуряване включват:*

	30.09.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Текущи задължения	56	50
Осигуровки върху начисления за неползван платен отпуск	13	13
<b>Общо</b>	<b>69</b>	<b>63</b>

#### 25. ДАРЕНИЯ ОТ ПУБЛИЧНИ ИНСТИТУЦИИ

Сумата в размер на 296 х.лв. представлява авансово 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.

## 26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	27	50
Данък върху печалбата	-	24
Данъци върху доходите на физическите лица	15	14
Данъци при източника и други данъци	<u>20</u>	<u>2</u>
<b>Общо</b>	<b><u>62</u></b>	<b><u>90</u></b>

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 18.07.2011 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	9,226	9,368	1,594	1,630	10,820	10,998
Себестойност на	<u>(6,905)</u>	<u>(6,871)</u>	<u>(1,426)</u>	<u>(1,367)</u>	<u>(8,331)</u>	<u>(8,238)</u>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

продажбите

<b>Брутен марж на продажбите</b>	<b>2,321</b>	<b>2,497</b>	<b>171</b>	<b>263</b>	<b>2,489</b>	<b>2,760</b>
Разходи по администрирането на производството	(1,608)	(1,283)	(47)	(227)	(1,748)	(1,510)
<b>Печалба на сегмента преди лихви и данъци</b>	<b>713</b>	<b>1,214</b>	<b>124</b>	<b>36</b>	<b>741</b>	<b>1,250</b>
Общи за предприятието оперативни доходи от дейността					(3)	49
Общи за предприятието оперативни разходи от дейността					(145)	(202)
<b>Печалба от оперативната дейност</b>					<b>593</b>	<b>1,097</b>
Финансови приходи/(разходи), нетно					(130)	131
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>					<b>463</b>	<b>1,228</b>
Разход за данъци върху печалбата					(35)	-
<b>Нетна печалба за годината</b>					<b>428</b>	<b>1,228</b>

*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</i>						
<i>Сегменти</i>						
Материални запаси	900	436	785	909	1,685	1,345
Вземания от свързани предприятия	936	425	67	710	1,003	1,135
<b>Активи по сегменти</b>	<b>1,836</b>	<b>861</b>	<b>852</b>	<b>1,619</b>	<b>2,688</b>	<b>2,480</b>
<b>Общи за предприятието активи</b>					20,859	22,018
<b>Общо активи</b>					<b>23,547</b>	<b>24,498</b>
<i>Текущи пасиви по сегменти</i>						
Търговски задължения	-	-	45	78	45	78
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	-	-	-

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

Задължения към персонала	61	58	28	32	89	90
<b>Пасиви по сегменти</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>110</b>	<b>134</b>	<b>168</b>
<b>Общи за предприятието пасиви</b>					3,072	4,417
<b>Общо пасиви</b>					<b>3,206</b>	<b>4,585</b>
<b>Капиталови разходи</b>					1,326	288
<b>Амортизация в т.ч.</b>					<b>763</b>	<b>552</b>
По сегменти	368	230	93	62	461	292
Обща за предприятието					302	260

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:**

<b>Свързани лица</b>	<b>Вид на свързаност</b>	<b>Период на свързаност</b>
Софарма АД	Компания-майка	2009 г. и 2010 г.
Телекомплект АД	Основен акционер на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество- акционер със значително влияние в компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Българска роза Казанлък АД – в ликвидация	Дъщерно дружество	2009 г. и 2010 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Поланд	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Здравит	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Ростболканфарм ЗАО	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Минералкомерс АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	до 30.9.2009 г.
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол чрез ключов управленски персонал	от 01.10.2009 до 31.12.2010 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Екстаб Корпорейшън	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 1.08.2009 г. и 2010 г.

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

Бриз ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 1.12.2009 г. и 2010 г.
Брититрейд СОО	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 1.12.2009 г. и 2010 г.
Софарма Варшава	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 23.11.2010 г.
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дъщерно дружество на компанията-майка	до 30.9.2009 г.
Унифарм АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и до 26.10.2010 г.
	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 27.10.2010 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софарма Трейдинг 2006 АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г.
Софийски аптеки АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г.
Ес Си Ес Франчайз АД (Санита Франчайзинг АД)	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
София Информ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
ДОХ	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2009 г. и 2010 г.
Софарма Логистика АД	Дружество със значително влияние от компанията-майка	2009 г. и до 3.9.2010 г.

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<i>Доставки от свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Доставки на материални запаси от:</i>	5,550	6,553
- основния акционер	5,550	6,553
- дъщерно дружество на основния акционер	-	-
<i>Доставки на услуги от:</i>	42	65
- основния акционер	42	65
<i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i>	-	-
- основния акционер	9	51
-дъщерно дружество на основния акционер	-	-
<b>Общо</b>	<b>5,601</b>	<b>6,669</b>

**БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПЕРИОДА ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ**  
**2011 година**

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Продажби на свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Продажби на продукция</i>		
- за основния акционер	10,814	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	70	42
<b>Общо</b>	<b>10,884</b>	<b>14,258</b>

**28.3. Откритите салда (разчети)** със свързани лица са представени в Приложения 16 и 24.

**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 36 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 30.09.2011 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 предоговорени в лева. В този смисъл дружеството занапред е елиминирало евентуалния риск от негативните промени в обменния курс на щатския долар спрямо лева по отношение продажните цени, но продължава да бъде изложено на специфичен ценови риск, тъй като не може да влияе върху продажните цени. Доколкото, обаче, 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 трудносьбираеми 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 № 16). Търговските взаимоотношения на дружеството през третото тримесечие на 2011 г. са почти изцяло с основния акционер (99.93% 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 матурирнетните 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 30.09.2011г 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 изгледите са делото да приключи с окончателно отхвърляне на претенцията срещу Българска роза Севтополис АД, поради което провизии в отчета на дружеството не са начислявани.

#### **Банкови гаранции**

Към 30.09.2011 г. е издадена 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.