

***ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ГРУПА БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС
за
второ тримесечие на 2014г.***

гр.Казанлък

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Група Българска роза Севтополис (Групата) включва дружество-майка и едно дъщерно дружество - "Фито Палаузово" АД и е възникнала през 2012 г., с придобиването на дъщерното дружество.

Дружество-майка

"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.

Дъщерно дружество

Към 30.06.2014г. дъщерното дружество в Групата е "Фито Палаузово" АД - търговско акционерно дружество, регистрирано в България, с адрес на управление гр.Казанлък, бул."23 Пехотен шипченски полк" № 110.Търговската регистрация на дружеството е от 21.09.2012г.

<i>Дъщерно дружество</i>	30.06.2014г.	31.12.2013г.	<i>Дата на придобиване и контрол</i>
	<i>Участие %</i>	<i>Участие %</i>	
Фито Палаузово АД	95,00 %	95,00 %	21.09.2012

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство и продажба на лекарствени форми и субстанции
- производство ,събиране , изкупуване и добив на билки и лечебни растения

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

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

1.1. Собственост и управление

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

Към 30.06.2014 г. не са извършвани промени в правния статут, системата на управление и представителството на дружеството.

Регистрираният акционерен капитал на “Българска роза Севтополис” АД възлиза на 12,066 х. лв., разпределен в 12,065,424 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Разпределението на акционерния капитал на дружеството към 30.06.2014 г. е както следва:

Акционер	30.06.2014г.	31.12.2013г.
Софарма АД – компания-майка	49.99%	49.99%
Телсо АД	9.99%	9.99%
УПФ “Доверие”	0.00%	6.58%
Ромфарм Компани ООД	20.22 %	5.62 %
Юридически лица	11.45%	18.99%
Физически лица	8.35%	8.83%

“Българска роза Севтополис” АД има едностепенна форма на управление със Съвет на директорите от трима членове. Председател на Съвета на директорите е инж. Минко Минков. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор инж. Бончо Иванов Шолев.

На 19.06.2014 г. между Софарма АД и Българска роза Севтополис АД е подписан договор за преобразуване чрез вливане, с който се урежда начинът, по който ще се извърши преобразуването чрез вливане на Българска роза Севтополис АД в Софарма АД. Договорът заедно с придружаващите документи са входирани в Комисията за финансов надзор. Към датата на издаване на настоящия отчет дружеството е все още в процес на изчакване на нейното становище.

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружествата в групата е както следва:

- Българска роза Севтополис АД - производство и продажби на лекарствени форми и субстанции, парфюмерия и козметика, натурално-ароматични продукти.
- Фито Палаузово АД - производство, събиране, изкупуване, добив и реализация на билки и лечебни растения.

Дъщерното дружество е регистрирано с цел сключване на договор за предоставяне на концесия за добив на природно богатство, представляващо биологичен ресурс-уязвим растителен вид-блатно кокиче намиращ се в землището на с.Палаузово, община Стралджа пред Министерството на земеделието и храните. На 12 октомври 2012 г. е подписан договор за предоставяне на концесията на дружеството, договорът влиза в сила на 6 ноември 2012г. - датата на предоставянето на гаранцията за добро изпълнение.

Дружеството-майка и дъщерното дружество извършват своята дейност в България.

1.3.Персонал

Към 30.06.2014 г. общият брой на персонала в групата е 261 работници и служители (31.12.2013г.:269)

2. СЪСТОЯНИЕ, РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 г.

2.1. Общ преглед на дейността - производство, продукти, пазари, реализирани приходи

2.1.1. Основни сфери на дейност

- фармацевтичното производство и по-специално производство на готови твърди лекарствени форми /ТЛФ/, които включват обвити и необвити таблетки и капсули.
- фитохимичното производство представлява производство на активни фармацевтични субстанции /АФС/ на основата на растителни суровини.
- събиране, изкупуване, добив и реализация на билки и лечебни растения.

2.1.2 Основни категории продукти

Дружество-майка

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

Производството на дружеството в областта на твърдите лекарствени форми е концентрирано в продуктови линии, регистрирани под търговската марка на „Софарма” АД.

Дружеството има сключен дългосрочен договор (до 2019 г.) за изработка на лекарствата от продуктова листа под търговската марка на “Софарма” АД гр.София. Договорът е сключен на пазарен принцип и е средството за обезпечаване на паричните приходи и постъпленията от дейността на дружеството.

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

- Сух екстракт **Glaucium flavum Crantz** (Жълт мак);
- Сух екстракт **Hypericum perforatum L** (жълт кантарион);
- Сух екстракт **Tribulus terrestris L** (бабини зъби);
- Сух екстракт **Silybum marianum L** (бял трън), с активна субстанция Силимарин /Silymarin/;
- **Leucojum aestivum L** (блатно кокиче);
- **Cytisus laburnum** (жълта акация) с активна субстанция Цитизин;
- **Phytine Phytinum-** Фитин;
- **St. John’s Wort dry extract (standardised to flavonoids, definite as quercetin) Hiperici herbae extractum siccum normatum** - Сух екстракт от Жълт кантарион;
- **Wild Thyme liquid extract Serpylli herbae extractum fluidum** - Течен екстракт от дива мащерка;
- **Marshmallow root liquid extract Althaeae radices extractum fluidum** - Течен екстракт от корени на лечебна ружа;
- **Belladonna root liquid extract Belladonnae radices extractum fluidum** - Течен екстракт от корени на лудо биле
- **Belladonna root soft extract Belladonnae radices extractum spissum** - Гъст екстракт от корени на лудо биле;

Дъщерно дружество

Фито Палаузово АД е регистрирано с цел сключване на договор за предоставяне на концесия за добив на блатно кокиче, при условията на опазване и регулирано ползване на защитената местност “Блатото”, намираща се в землището на с.Палаузово, общ.Стралджа. На 12 октомври 2012г. е подписан концесионен договор с Министерството на земеделието и храните, който влиза в сила на 6 ноември 2012 г.

2. 1. 3. Производствен капацитет на Групата

Информация за производствения капацитет и за структурата на реализираната продукция през второ тримесечие на 2014 година е представена в следващите таблици.

Производство по основни продуктови групи

<i>Продуктова група</i>	<i>Мярка</i>	<i>2013г.</i>	<i>30.06.2013г.</i>	<i>30.06.2014г.</i>
Таблетни форми				
Карсил драже	хил.оп.	9,059	4,816	5,296
Карсил капсули	хил.оп.	1,068	516	941
Аналгин таблетки	хил.оп.	431	117	-
Троксерутин капсули	хил.оп.	35	11	-
Пироксикам капсули	хил.оп.	-	-	-
Фитоекстракти и субстанции				
Експелер от семена Силибум	Кг	206,760	20,760	-
Субстанция Силимарин	Кг	6,880	1,280	1,440
Субстанция Галантамин,Глауцин,Цитизин,Брашлян	Кг	560	476	172

Продажби по основни продуктови групи

<i>Продуктова група</i>	<i>Мярка</i>	<i>2013г.</i>	<i>30.06.2013г.</i>	<i>30.06.2014г.</i>
Таблетни форми				
Карсил драже	хил.оп.	9,049	4,222	4,976
Карсил капсули	хил.оп.	1,067	445	880
Аналгин таблетки	хил.оп.	430	117	-
Троксерутин капсули	хил.оп.	35	11	-
Пироксикам капсули	хил.оп.	-	-	-
Фитоекстракти и субстанции				
Субстанция Силимарин	Кг	6,880	4,320	4,480
Субстанция Галантамин,Глауцин,Цитизин,Брашлян	Кг	467	172	40

Дъщерното дружество е произвело и реализирало продукция –дрога сухо блатно кокиче за 2014 г. – 47 кг на стойност 1 х.лв. (2013 г.-129 кг. на стойност 2 х.лв.)

Структура на продажбите

За второто тримесечие на 2014 г. са реализирани приходи от продажби на продукция в размер на 10,752 х.лв. или 7,530 х.щ.д., като спрямо 2013 г. 8,781 х.лв. (5,897 х.щ.д.) се отбелязва увеличение от 28 % във валутната равностойност. Приходите от продажби в левова равностойност бележат ръст от 22 %.

За да ограничат валутния риск дружествата в Групата трансформират договорените доларови цени в левови от 01.06.2008 г.

Структура на приходите от продажба на продукцията

	2013г.		30.06.2013г.		30.06.2014г.	
	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000	USD'000	BGN '000
Вътрешен пазар	12,818	18,889	5,897	8,781	7,530	10,752
Общо	12,818	18,889	5,897	8,781	7,530	10,752
Вътрешен пазар						
Таблетни форми	10,129	14,917	4,555	6,783	6,081	8,668
Субстанции	2,688	3970	1,342	1,998	1,449	2,084
Вторични продукти от производство на фитосубстанции	1	2	-	-	-	-
Натурално - ароматични продукти и козметика	-	-	-	-	-	-
Общо	12,818	18,889	5,897	8,781	7,530	10,752
Износ						

2.1.4. Данни за конкурентността на Групата

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

- конкурентноспособност спрямо други компании, които имат лиценз да произвеждат лекарствени средства под търговската марка на Софарма АД и
- конкурентноспособност на самата Софарма АД на пазарите, където се предлагат продуктите произведени от Група Българска роза Севтополис.

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

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

2.2 Анализ на финансовото състояние и резултатите от дейността

Консолидираният отчет на Група Българска роза Севтополис 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 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. /Препратка - Приложение 2 от Приложенията към МКФО за 2014г. – Основни положения от счетоводната политика на Групата /.

2.2.1. Ликвидност и капиталова структура

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

ПОКАЗАТЕЛИ	2013г.	30.06.2014г.	<i>Структура на собств. капитал и пасивите в%</i>
	х. лв.	х. лв.	
1. Собствен капитал в т.ч.	24,102	25,039	89,41%
Основен акционерен капитал	12,066	12,066	
Неконтролиращо участие	3	3	
Резерви	3,682	3,795	
Натрупани печалби/загуби	8,351	9,175	
2. Нетекущи задължения	1,035	955	3,55%
3. Текущи задължения	2,478	1,972	7,04%
Общо собствен капитал и пасиви	27,615	28,006	
Коефициент на финансова автономност	6,861	8,439	
Коефициент на задлъжнялост	0,146	0,118	
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,046	0,037	
Коефициент на рентабилност на пасивите	0,316	0,316	
Коефициент на капитализация на активите	0,040	0,033	

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

2.2.2. Имуществена структура

Имуществената структура на Групата Българска роза Севтополис е както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2013г.	Структура %	30.06.2014г.	Структура %
	<i>х. лв.</i>		<i>х. лв.</i>	
1. Нетекущи активи в т.ч.	18,625	67,45	18,489	66,02
Материални	18,625		18,489	
2. Текущи активи в т.ч.	8,990	32,55	9,517	33,98
Материални	2,582		2,499	
Вземания	5,328		5,935	
Парични средства	1,080		1,083	
Общо активи	27,615	100.00	28,006	100.00

В структурата на активите относителният дял на нетекущите активи се изменя от 67.45 % през 2013 г. на 66,02 % през второ тримесечие на 2014 г. за сметка на увеличение на относителния дял на текущите активи.

2.2.3. Резултати от дейността на групата

През второ тримесечие на 2014 групата реализира положителен финансов резултат (печалба) общо от дейността си, който по видове дейности е както следва:

	2013г.	30.06.2013г.	30.06.2014г.
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансов резултат от основна дейност	1,280	524	947
Финансов резултат от финансова дейност	(42)	(24)	(10)
Печалба преди данъци	1,238	500	937
Разход за данъци	(127)	-	-
Нетна печалба за периода	1,111	500	937

Реализираните резултати от дейността на групата за 2014 г. систематизирано се представят посредством следните показатели:

<i>Показатели</i>	<i>2013г.</i>	<i>30.06.2014г.</i>
<i>За рентабилност</i>		
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.046	0.037
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.316	0.316
Коефициент на капитализация на активите	0.040	0.033
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.059	0.087
<i>За ефективност</i>		
Коефициент на ефективност на разходите	1.066	1.094
Коефициент на ефективност на приходите	0.938	0.914
<i>За ликвидност</i>		
Коефициент на обща ликвидност	3.628	4.826
Коефициент на бърза ликвидност	2.586	3.559
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.436	0.549

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

Групата провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност.

	2013г.	30.06.2013г.	30.06.2014г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Нетни парични потоци от оперативната дейност	720	91	671
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционната дейност	(453)	(154)	(416)
Нетни парични потоци (използвани в)/ от финансовата дейност	(522)	(264)	(252)
Нетно изменение на паричните средства и парични еквиваленти	(255)	(327)	3

Собствените оборотни средства остават основен източник на финансиране както на производствената така и на инвестиционната дейност. Ръководството на Групата управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

3. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

(Препратка към Приложение 28 от Приложенията на МКФО за периода завършващ на 30.06. 2014г.)

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата е изложена 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 групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на групата и на привлечения от нея заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в Групата се осъществява текущо от ръководството на дружеството –майка и респективно от ръководството на дъщерното дружество съгласно политиката, определена от Съвет на директорите на дружеството-майка, 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 изложена Групата при осъществяване на търговските ѝ операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

3.1. Пазарен риск

3.1.1. Валутен риск

Към 30.06.2014 г. има валутни активи и пасиви, възникнали в предходни периоди в щатски долари, които все още не са закрити (задължения към доставчици). Поради това групата е изложена 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, групата целенасочено намалява откритата си нетна експозиция в тази валута и пренасочва постепенно операциите си в евро или лева.

3.1.2. Ценови риск

Продажните цени на дружествата от Групата са в лева. В този смисъл Групата е елиминирала евентуалния риск от негативните промени в обменния курс на щатския долар спрямо лева по отношение продажните цени, но продължава да бъде изложена на специфичен ценови риск, тъй като не може да влияе върху продажните цени. Доколкото, обаче, основният клиент на Групата е Софарма АД (компания-майка на Българска роза Севтополис АД), това обстоятелство дава възможност за своевременно преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Доставките на основни материали се извършват със съдействието и чрез/от компанията-майка Софарма АД, като продажните им цени се договарят на база на актуалните пазарни цени на материалите. Групата не е изложена на ценови риск за негативни промени в цените на материалите, обект на нейните операции, тъй като съгласно договорните отношения с доставчиците те са обект на регулярен периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

Групата не е изложена на ценови риск за негативни промени в цените на ценни книжа доколкото не притежава и няма практика да участва и съществува сделки с ценни книжа.

3.1.3. Справедливи стойности

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви Групата приема като основен пазар финансовите пазари в България. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, групата 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. Изключение от това правило са вземанията по специални договори, които са обезценени до възстановимата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар на финансови инструменти в България, със стабилност, достатъчни обеми и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, поради което се използват други алтернативни оценъчни методи и техники.

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

3.2. Кредитен риск

Основните финансови активи на Групата 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 групата 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 консолидирания отчет 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, тъй като разчетните взаимоотношения се контролират и на по-високо групово ниво от компанията-майка - Софарма АД. От тях, търговските вземания на Групата за 2014 г. са изцяло със Софарма АД (100 %), за 2013 г. (97,73 %). За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно в брой.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор на дружеството-майка. Групата няма политика да извършва търговски продажби на разсрочено плащане.

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.

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземанията от свързани лица.

Паричните и разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Паричните средства в групата и разплащателните операции са съсредоточени в Райфайзенбанк АД и Първа инвестиционна банка АД, а кредитите в Уникредит Булбанк. Допълнително, Групата има политика да лимитира експозицията си към отделна банка.

3.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на групата.

3.4. Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло Групата няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства и вземанията. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно Групата е изложена на лихвен риск от своя дългосрочен заем с променлив лихвен процент, който поставя в известна зависимост от лихвен риск паричните и потоци.

Групата не е изложена на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Ръководствата на дружествата от Групата текущо наблюдават и анализират експозицията на Групата спрямо промените в лихвените равнища.

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

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

5. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Групата Българска роза Севтополис няма направени изследвания и реализирани проекти в областта на научноизследователската и развойната дейност.

6. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Предвижданото развитие на Групата Българска роза Севтополис е съобразено с общата корпоративна стратегия за развитие на дружествата от групата на Софарма.

Основни направления:

- Политика на запазване на основната дейност и осигуряване на финансова стабилност;
- Чрез реструктуриране на съществуващите ресурси и закупуване на ново технологично оборудване, както и изграждане на нови производствени обекти, да се запази и разшири обема на производство;
- Запазване числеността на персонала като ще продължат да се търсят възможности за допълнителна оптимизация, съобразно необходимостта на производствената програма и новопридобитото оборудване от обслужващ персонал като брой и квалификация.

инж. Бончо Шолев
изпълнителен директор

