

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО

ДОКЛАД за дейността на дружеството към 30.06.2012 година

I. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

От началото на годината до 30.06.2012 г. в дружеството бяха изпълнени следните производствени задачи:

1. На 15.03.2012 г. бяха издадени свидетелства за регистрация на марките BULGARIAN ROSE” и „БЪЛГАРСКА РОЗА”, в качеството им на Марки на Общността и данните отнасящи се до тях са вписани в Регистъра на Марките на Общността. Във връзка с изтичането на покровителствения срок на две от наблюдаваните марки – “Lady’s Joy” и „Българска роза”, същият бе подновен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за марките и географските означения, за нов период от 10 години.

На 01.06.2012 г. в Регистъра на Марките на Общността бе вписана търговска марка LADY’S JOY LUXURY и издадено свидетелство за регистрация на най-новата козметична линия на „Българска роза” АД.

2. Успешно приключи сертификацията – ГОС регистрация в Русия на 107 броя козметични продукти от асортиментната листа на „Българска роза” АД. Продуктите за сертификация са подбрани на база проведени срещи, разговори, кореспонденция и реализирани износи от фирми: ИП „Герги” С. В. – Норилск; ООО „Биокосметикс” – Москва; УТК „Селута” – Перм; ООО „Олимп” – Москва.

3. Извършена е успешна регистрация на розово масло за директна продажба в Китай.

Разработена е система за проверка на автентичност на произход на розово масло, по заявка на нашия изключителен представител за Китай.

4. Приключи първия етап от регистрация на козметична серия ROSE DIVA в Китай.

5. Във връзка с регистрация по REACH, след успешно извършена предварителна регистрация и нотификация на лавандулово масло, се проведе кореспонденция и подготвиха необходимите документи за присъединяване към Консорциум Linalool/Linalyl acetate EFEO.

6. Разработване на козметична серия с участие на органично розово масло и лактобацилус булгарикус.

Серията се разработва с участие на органично розово масло, собствено производство и активните съставки Yogurt Dermal Respiratory Factor и Yogurt Hydrolysate на американската фирма Active Concepts. Тя включва следните продукти - крем за лице (2бр.), крем около очи, крем-сапун, крем за ръце, тоалетно мляко, гел за измиване на лице, боди бутер, олио душ, шампоан, маска и балсам за коса, масажен крем. Изброените козметични изделия ще се разработят с участие на сертифицирани суровини, които имат около 50-60% участие и ще се стабилизират с консерванти от ново поколение.

Етапи: Т1 - 1/Задание и план на разработка на следните продукти: тоалетно мляко, боди лосион, боди бутер, душ гел, масажно масло за тяло, шампоан за коса, балсам за коса.

T2 – 1/Лабораторна технология на следните продукти: крем за лице -2бр.; крем около очи, крем-сапун, крем за ръце, маска за коса.

7. Разработване на серия Rose valle de las Rosas Bulgaria по задание на клиент от Испания.

Серията се състои от четири продукта за лице – хидратиращ крем за лице, крем за лице против стареене, масажно олио за лице и розова вода – комбинация между натурална розова вода и парфюмна композиция с цел по-ниска цена.

Продуктите се разработват с участие на натурален антиоксидант, органична розова вода и без парабени. Етапи: T1 – 1/ Задание и план на разработките

T2 - /Лабораторна технология

T3 – 1/ Документация: досие на следните продукти:

Хидратиращ крем за лице – с участието на масло шипка, Д-пантенол и Lactil

Крем против стареене - с участието на серамиди, фукогел и растителен сквалан

Масажно олио за лице – с участието на био розово масло и конкрет от роза

Розова вода за лице – с участието на органична розова вода

8. Актуализиране на досиетата на крем Rose с Q10 – възстановяващ и около очи; серия LADY'S JOY – 9продукта; SPA ENERGY – 5 продукта и НГС Ароматерапия – 6 бр.; серия шампоани Herbal Care Naturalis – предназначени за румънския пазар; билкови лосиони Лайка и Коприва, в съответствие с изискванията на Европейския регламент за козметика.

9. Актуализиране на разходните норми за серия FORMA NOVA – 4 бр., на крем за крака „Мелидин”.

10. Преработка на рецептурите на масажни олиа за тяло РОЗА и НЕБЕН, на парфюмите ROSE и LADY'S JOY и на избелващ крем LADY'S JOY.

11. На 27 – 28.03. 2012 г . бе извършен контролен одит на дружеството от SGS в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008.

12. Въведе се в експлоатация линия за разфасоване на натурални води и тоници, пенливи течности и кремообразни емулсии.

13. „Българска роза” АД кандидатства по Оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика” 2007-2013 г. и получи безвъзмездна помощ в размер на 306 352,80 лв. или 60% от общия бюджет на проекта, който е в размер на 510 588 лв.

14. Представители на дружеството взеха участие в „Дни на България в Тамбов” (29.05-03.06.2012г.), организирани от БТПП.

15. Приключи розова кампания 2012.

Приходите от продажби към 30.06.2012 г. са 2684 хил. лв, в това число 2509 хил. лв. от продажби на продукцията, 146 хил. лв. от извършени услуги и други – 29 хил. лв.

Приходите от продажби за същия период на 2011 г. са били 1710 хил. лв., като приходите от продажби само на продукцията са 1566 хил. лв. Общо приходите от продажби на продукцията през второто тримесечие на 2012 г. са повече с 943 хил. лв спрямо предходната година.

Съгласно изготвената бизнес програма на дружеството, приходите от продажби към 30.06. 2012 г. следва да бъдат 2013 хил. лв. Преизпълнението е с 671 хил. лв., което се дължи на:

1. Постигнати по-високи цени на продажба на натурални ароматични продукти, основно розово масло.

2. Повишен износ, като съществени принос за това увеличение има нашия изключителен дистрибутор в Китай, новоподписани договори за продажба на козметични продукти в Русия.

Планираните приходи от продажба на козметика са 1300 хил.лв., а действителните са 1575 хил.лв. Преизпълнението е с 275 хил.лв.

С най-голям дял в приходите от продажба на продукцията са:

1. Козметични продукти – 1575 хил. лева – 58.01%.

С най-голям дял в продажбите от козметика са:

1.1 Rose	406 хил.лв	26.07 %
1.2 Lady's Joy	201 хил.лв.	12.91 %
1.3 Цветни води разфасовки	182 хил.лв.	11.69 %
1.4 Розово масло разфасовки	170 хил.лв.	10.92 %
1.5 Lady's Joy Luxury	82 хил.лв.	5.27 %

Продажбите на козметични продукти са с 257 хил.лв. повече от планираните, поради увеличени продажби в страната и чужбина, което се дължи най-вече на сключени дистрибуторски договори с нови клиенти, главно от Русия.

Средната търговска отстъпка, която се дава на клиентите на козметика за полугодieto е 13.10 % и е в размер на 204 хил.лв. Тя представлява 7.60 % от общия обем на продажбите на продукцията.

2. Натурални продукти – 811 хил. лв. – 30.21 %

2.1 Розово масло	-721 хил. лв	88.90 %
2.2 Розово вода	- 62 хил. лв	7.64 %
2.3 Розов конкрет	- 4 хил. лв	0.49 %
2.4 Розово абсолю	- 3 хил.лв.	0.37 %
2.5 НАП други	- 21 хил.лв.	2.59 %

3. Тютюневи соуси – 296 хил. лв. или 11.80 %.

Продажбите на соуси са с повече от планираните със 156 хил.лв, поради завишени поръчки от „Булгартабак София” АД, а така също и зачестили поръчки от „Благоевград БТ”.

4. Фруктови есенции за хранително – вкусовата промишленост – 41 хил. лв или 1.63 %.

Приходите от продажба на продукцията са по-големи с планираните такива, поради увеличения дял на износа спрямо продажбите на вътрешен пазар на козметични продукти и продажба НАП и по-конкретно розово масло, розова вода и розов конкрет основно на външни пазари.

Основни клиенти на горе изброените натурални продукти и през 2012 г. са:

JEAN NIEL - Франция

NICE AROMATIQUE - Франция

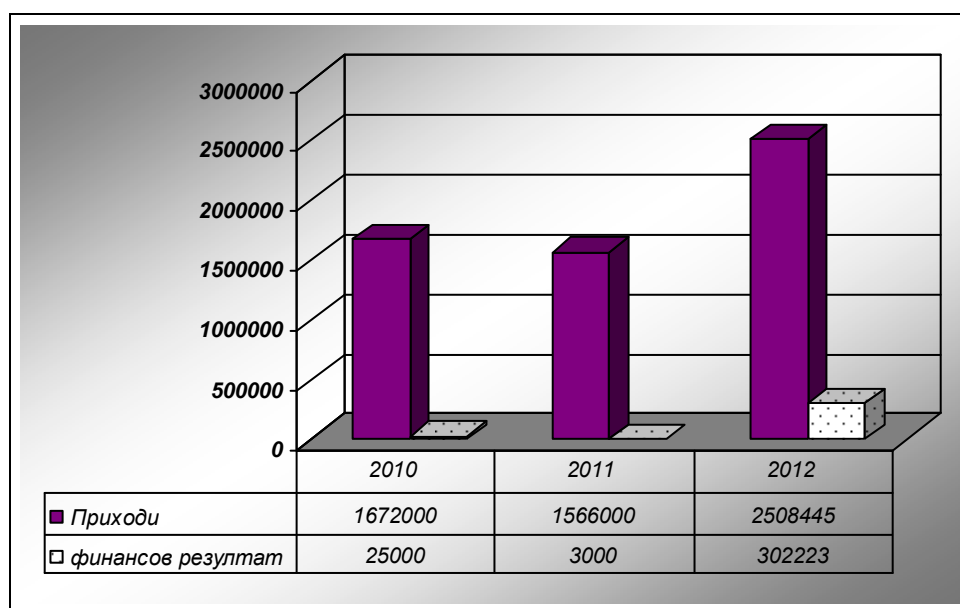
HERBAROM - Франция

AROMA TRADING - Великобритания

BIOGENIC STIMULANTS – САЩ

С тези фирми дружеството има сключени договори за продажба на предварително заявени количества от НАП.

Графика за размера на приходите от продажби на продукцията към 30.06.2012 г.



Разходите за основни материали са 2212 хил.лв. и са 88.16 % от приходите от продажба на продукцията. За този период на годината значителен дял в тези разходи са от производството на НАП (розово масло, розова вода, розов конкрет).

Разходи за основните материали на продукцията, включително и на тези, произведени през предходните години

наименование	1-6 2010		1-6 2011		1-6 2012		план 1-6 2012		изпълн
	кг	хил. лв.	кг	хил. лв.	кг	хил.лв.	кг	хил. лв.	
розово масло	111,5	511	84	491	125,867	1028	110	1018,3	9,7
розов конкрет	233,9	123	237	155	220,68	296	400	390,061	-94,061
розова вода	16000	25	68000	108	13888	127	70000	219,5	-92,5
розово абсолю	440	70	10	17	0	0	0	0	0
козметични продукти	***	250	***	540	***	585	***	780	-195
тютюневи соуси	17000	57	25000	80	35038	189	2000	130	59
фруктови есенции	37000	25	3300	21	2030	15	2505	25	-10
Общо:	*****	1061	*****	1412	*****	2240	75015	2562,86	-322,86

Разликите между действителните резултати и заложените в бизнес-план 2012 г. по отношение на НАП (розово масло, розова вода, розов конкрет, лав.масло) се дължат на: Оправдаха се очакванията за висока изкупна цена на кг.розов цвят, като средната цена достигна до нива от 2,60 лв/кг, при план 2,10 лв/кг, в резултат, на което стойността на розовия цвят за инсталация Каравелово достигна до 799хил. лв. при план 804 300 лв. За инсталация Христо Даново стойността на розовия цвят за производството на розов конкрет 257хил. лв. при план – 463 554 лв.

Произведените и продадени по-големи количества козметични продукти, което се дължи на увеличения износ, а така също и увеличени продажби на вътрешен пазар и по-специално по Черноморието.

Произведени продадени по-големи количества тютюневи соуси.

Разходите за външни услуги са 287хил. лв., при план 100 хил. лв. Те заемат 11,44 % от приходите от продажба на продукцията. За същия период на 2011 г. тези разходи са били 159 хил. лв. – 10,2% от приходите. Разходите за външни услуги се разпределят по следния начин:

	ХИЛ.ЛВ.
Вода	5
Ремонт на машини и съоръжения	16
Транспорт на суровини, материали и стока	33
Застраховки	6
Граждански договори	5
Абонамент	7
Телефони	9
Изложения в страната и чужбина, рекламни материали, входни такси	28
Комисионни	49
Местни данъци и такси	9
Наеми представителни магазини	7
Куриерски и митнически услуги	10
Сертификация	34
Охрана	4
Други	31

Разходите за заплати и осигуровки за периода са 497 хил.лв. и представляват 19,81% от приходите от продажба на продукцията. Планираните разходи за труд са 410 хил.лв., което е с 87 хил.лв. повече от планираното. Това се дължи на увеличени прагове на осигурителния доход. За 2011 г. същите са били 494 хил.лв. – 31,5 % от продажбата на продукцията.

Средно списъчния състав на “Българска роза” АД към 30.06.2012 г. е 127 човека, от които 29 човека са временно заети. Средната работна заплата е 606 лв. За същият период на миналата година средно списъчният състав е бил 140 човека със средна работна заплата 591 лв. Увеличението на средната работна заплата за първите шест месеца на 2012 г. спрямо същия период на 2011 г. е с 15лв.

№ по ред	Структура на персонала	Ср.списъчен състав-брой 30.06.2011	Ср.работна заплата-лева 30.06.2011	Ср.списъчен състав-брой 30.06.2012	Ср.работна заплата-лева 30.06.2012
1	2	3	4	5	6
1	Персонал, общо	140	591	127	606
2	Персонал в основната дейност-работници, в т.ч.	112	486	101	511
2.1	основни дейности	73	480	74	450
2.2	спомагателни дейности	39	499	27	679
3	Персонал в извън основната дейност, в т.ч.	31	1010	26	975
3.1	Ръководни служители	5	1924	5	1443
	В т.ч. изпълнителни директори и член на СД	3	4483	3	6176
3.2	Специалисти	21	839	19	895
3.3	Обслужващ персонал	2	518	2	574

Разходите за амортизации са 79 хил.лв. -2,94 % от приходите при план 80 хил.лв.

Други разходи от началото на годината до 30.06.2012г. са 94 хил.лв. – 3,74% от приходите от продажби на продукцията, в т.ч.

	ХИЛ.ЛВ.
Данъци за разходи по ЗКПО	2
Командировки в страната и чужбина	18
Представителни разходи и дарения	1
Брак поради изтекъл срок на годност, фири	12
Ревизионен акт, глоби и лихви	30
Други разходи	31

Планираните други разходи към 30.06.2012 г. са 50 хил.лв. – 1,99 % от продажбата на продукцията. Увеличението спрямо бизнес плана за 2012 г. е с 44 хил.лв., което се дължи на ревизионен акт.

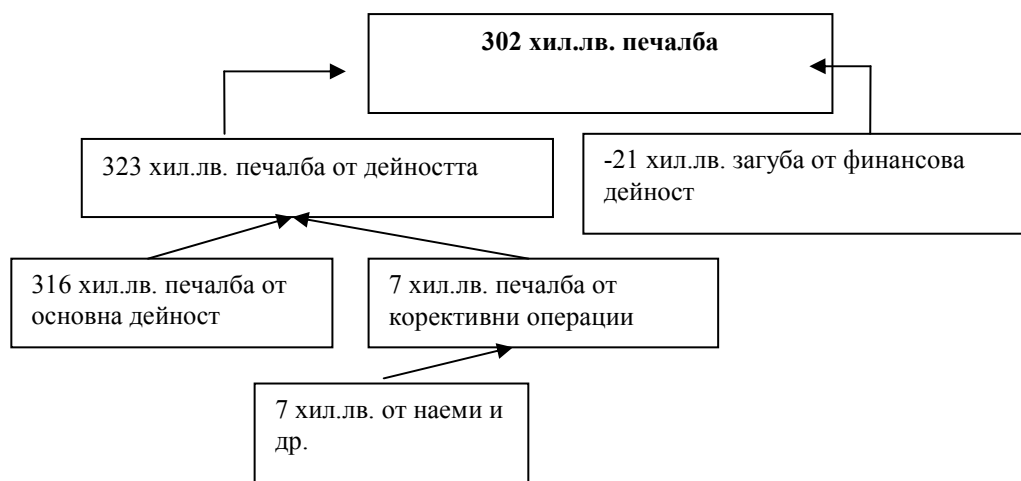
Финансовите разходи са 24 хил.лв. и са свързани с разходи за банкови такси по обслужване и разлики от промяна на валутни курсове, и разходи за лихви по отпуснат краткосрочен заем от Стара Планина Холд АД. За същият период на 2011 г. същите са били 17.

Общото разпределение на разходите е показано в таблицата по-долу:

	30.6.2012	План 1-6.2012	разлика
За основни материали	2212	2058	154
За оперативна дейност	957	640	317
Корективни разходи	12	10	2
Изменение на запасите	-821	-800	-21
Финансови разходи	24	22	2
ОБЩО	2384	1930	454

За периода дружеството реализира печалба в размер на 302 хил.лв. Планираната нетна печалба от началото на годината до 30.06.2012 г. е 83 хил.лв. Преизпълнението е с 219 хил.лв. За същия период на 2011 г. финансовият резултат е бил печалба в размер на 2 хил.лв. Отчитайки сравнително високите резултати постигнати от дружеството към 30.06.2012 г. спрямо същия период на миналата година, ръководството на дружеството очаква до края на годината приходи от продажба на продукцията в размер на 3768 хил.лв.

Структура на финансовия резултат към 30.06.2012 г.



Вземания от клиенти и доставчици

Вземанията към 30.06.2012 год., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти е 1769 хил. лв., а за същия период на миналата година те са били 941 хил. лв. Вземанията са повече спрямо предходната година с 828 хил.лв., което се дължи на фактурирана, но не платена за конкретния период продукция, както и по-големия обем продажби на готови форми с клиенти, с които „Българска роза” АД има сключени договори за дистрибуция с планирани стокови кредити по тях.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 30.06.2012 г., дружеството няма дългосрочни задължения.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 30.06.2012 г. на „Българска роза” АД са 2362 хил. лв., като за същия период на 2011 год., те са били 1718 хил. лв. Разликата от 644 хил.лв. се дължи на нередовно погасяване на задълженията на дружеството към доставчиците.

II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

Рискът свързан с дейността на даден икономически субект е резултат от наслагването на два отделни типа рискове. Първият е систематичен и е свързан с риска, генериран от икономиката като цяло в резултат от колебанията на основните макроикономически показатели, а вторият тип – несистематичния риск, е свързан с естеството на дейност на емитента.

Систематичният риск включва: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск; данъчен риск; риск от промяна на икономическата среда.

Несистематичният риск е свързан с риска, който се поражда от конкретния характер на дейността на дружеството и специфичната среда на отрасъла, към който емитента принадлежи. Той включва: секторен и специфичен риск.

Основните рискове и несигурности пред „Българска роза” АД през настоящата 2012 г. са:

Риск от изменение на валутния курс

Дружеството не е изложено на съществен риск, свързан с валутни курсове, тъй като неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро.

Лихвен риск

Лихвен риск – рискът от резки промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които могат да доведат до увеличаване на разходите и съответно понижаване на финансовия резултат.

Кредитен риск

Кредитният риск произлиза основно от вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане, риск от неизпълнение на договорни взаимоотношения с контрагенти.

Секторен риск

Секторният риск е свързан с високото равнище на конкуренцията в козметичната индустрия в страната. Напоследък се появило множество козметични фирми, които копират нашите продукти и ги предлагат на цена значително по-ниска от оригинала.

Специфичен риск

Този риск е свързан с изменение в цените на основни суровини и материали.

За избягване на негативни ефекти и проявления на тези рискове, се разчита основно на повишена вътрешнофирмена способност за управление на процесите, чрез ефективно прогнозиране, планиране и отчитане, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиентите.

Не се предвиждат продажби на активи в близко бъдеще.

III. Информация за сключени големи сделки между свързани лица.

1. Няма сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през този период.

2. Няма сключени сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет за 2011 г., които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година.

IV. Допълнителна информация

а) Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента.

„Българска роза” АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Тримесечните финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, издадени или редактирани от Международния комитет по счетоводни стандарти (KMCC/IASC), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (CMCC/IASB).

Дружеството не е променяло счетоводната политика през отчетния период.

Междинният финансов отчет не се заверява от регистриран одитор и не е извършен одиторски преглед. Повече информация за счетоводната политика на предприятието се съдържа към Обяснителните бележки по тримесечния финансов отчет.

б) Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента.

Дружеството не е част от икономическа група.

в) Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

През отчетното тримесечие не са извършвани организационни промени в рамките на емитента.

г) Становище на Съвета на директорите относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най – малко за следващото тримесечие.

Дейността на „Българска роза” АД е еднакво насочена както към вътрешните, така и към международните пазари, като дори тенденцията е към по-голям пазарен дял на продукцията за износ.

Към 30.06.2012 г. „Българска роза” АД регистрира много добро ниво на продажбите (в сравнение с предходните тримесечия). Приходите от продажби през първото шестмесечие на 2012 г. са 2509 хил. лв., в т. ч. 1107 хил. лв. от износ на продукцията – 44,12 % от общите приходи. Отчитайки сравнително високите резултати постигнати от дружеството към 30.06.2012 г. спрямо същия период на миналата година, ръководството на дружеството очаква приходи от продажба на продукцията в размер на 3768 хил.лв.

Общият преглед на резултатите от дейността на дружеството към 30.06.2012 г. показват, че дружеството компенсира кризата с продажби на вътрешен пазар, с увеличен обем на продажбите на козметика в чужбина, което се очертава като трайна тенденция с оглед на разширяването на пазарите, както и асортиментите за всеки един пазар по отделно. Очакванията за втората половина на 2012 г. резултатите още да се подобрят, като основно се очакват приходи от продажбата на натурални продукти (розово масло, розов конкрет, розова вода), за покупката на които има предварително уговорени количества, но продажбата им предстои да се реализира до края на годината. Ръст в продажбите се очаква и при козметичните продукти за износ, тъй като има сключени договори с нови клиенти от Русия и се очаква още през следващите три месеца да се реализират износи по тях.

През отчетния период дружеството инвестира в закупуването на тубопълначна машина и газхроматографска система. Усилено се работи и по внедряването на GMP, а така също и по Оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика” 2007-2013 г. и получи безвъзмездна помощ в размер на 306 352,80 лв. или 60% от общия бюджет на проекта, който е в размер на 510 588 лв.

	I-во полугодие 2012 г.	I-во полугодие 2011 г.
	хил.лв.	хил. лв.
Приходи	2684	1710
Разходи	2361	1690
Счетоводна печалба	302	2
Балансова печалба	302	2

д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период.

Данни за акционерите юридически лица притежаващи над 5 % от капитала

АКЦИОНЕР	Брой акции		% от гласовете
	31.03.2012 г.	30.06.2012 г.	
Стара планина холд АД	133 773	133 773	49,99%
Сънрайс 08 ЕООД	59 685	59 685	22,31%

Няма физически лица, притежаващи над 5% от капитала на дружеството.

е) Данни за лицата, притежавани от членовете на Съвета на директорите към края на отчетното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период.

АКЦИОНЕР	Брой акции		% от гласовете
	31.03.2012	30.06.2012	
Стара планина холд АД, представявано от Спас Борисов Видев	133 773	133 773	49,99%
Розинвест ЕООД, представявано от Рени Николова Самарджиева - Танева	900	900	0,37%
Михаил Иванов Михайлов	8 000	8 000	2,99%

Няма промяна спрямо предходното тримесечие в броя на притежаваните акции на лицата по-горе.

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции.

ж) Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

„Българска роза” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

з) Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поетото задължение, условия и срок.

„Българска роза” АД няма отпуснати заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения.

На междинния финансов отчет на „Българска роза” АД гр. Карлово за полугодieto на 2012 г., не е направена одиторска заверка.

□□□□

Този доклад е изготвен в съответствие с чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК.

Изпълнителен директор: Михаил Михайлов