

# **БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО**

## **ДОКЛАД** **за дейността на дружеството** **през четвъртото тримесечие на 2013 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 31.12.2013 г. в дружеството бяха изпълнени следните производствени задачи:

1. На 14.01.2013 г. бяха издадени свидетелства за регистрация на търговските марки “BULGARIAN ROSE SIGNATURE” и “ROSE DIVA” в качеството им на Марки на Общността и данните отнасящи се до тях вписани в Регистъра на Марките на Общността.

2. На пазара бяха пуснати:

- парфюм LADY’S JOY Luxury;

- козметична серия ROSE JOGHURT, включваща 14 продукта;

3. Обновяване на досиета на козметични продукти, в съответствие с Регламент 1223/2009.

4. Успешно бе извършена нотификация на всички козметични продукти от актуализираната асортиментна листа на „Българска роза” АД в електронен портал за централизирана он-лайн нотификация (CPNP), съгласно последните промени в Европейското законодателство за козметични продукти.

5. Разработената система за проверка автентичност на произход на розово масло бе внедрена за розово масло в разфасовки от 1, 2, 5 и 10 грама, луксозна дървена кутия с конкум от 5 и 10 грама, за розово масло реколта 2013 г.

6. На 26.03.2013 г. бе извършен контролен одит на дружеството от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008.

7. Открита е процедура за определяне на изпълнител - „открит избор” с обект: „Доставка, монтаж и въвеждане в експлоатация на машини и оборудване в производствена база на „Българска роза” АД.

8. На 06.06.2013 година се проведе Общо събрание на акционерите.

9. Приключи успешно розова кампания 2013.

10. Стартира изграждане и внедряване на единна комуникационна и информационна система между всички отдели на фирмата.

12. Започна първи етап от въвеждането на ERP система, предвиждащ въвеждането на следните модули: складово стопанство и производство.

13. Изготвяне на MSDS на етеричните масла, съгласно Регламент 1272/2008.

14. Разработване на етикети и картонени кутии за разфасовка на етерични масла, съобразени с Регламент 1272/2008.

Приходите от продажби към 31.12.2013 г. са 7353 хил.лв., в това число 7161 хил.лв. от продажба на продукция, 107 хил.лв. от извършени услуги и други – 85 хил.лв.

Приходите от продажби за същия период на 2012 г. са 7088 хил. лв, в това число 6782 хил. лв. от продажби на продукция, 193 хил. лв. от извършени услуги и други – 113 хил. лв.

Приходите от продажби за същия период на 2012 г. са били 7088 хил. лв., като приходите от продажби само на продукцията са 6782 хил.лв. Общо приходите от продажби на продукцията към 31.12.2013 г. са повече с 379 хил. лв спрямо предходната година.

Съгласно актуализираната бизнес програма на дружеството, приходите от продажби към 31.12. 2013 г. следва да бъдат 7064 хил. лв. Изпълнението е с 97 хил. лв.

Планираните приходи от продажба на козметика са 3729 хил.лв., а действителните са 3947 хил.лв. Изпълнението е с 41хил.лв.

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

1. Козметични продукти – 3947 хил. лева – 55,12%.

С най-голям дял в продажбите от козметика са:

1.1 Rose	29,77 %
1.2 Натурални води разфасовки	24,30 %
1.3 Rose Joghurt	14,80 %
1.4 Lady's Joy Luxury	8,56 %
1.5 Lady's Joy с розово масло	8,39 %

Продажбите на козметични продукти са с 218 хил.лв. повече от планираните, поради увеличени продажби в страната и чужбина.

Средната търговска отстъпка, която се дава на клиентите на козметика към 31.12.2013 г. е 11,70 % и е в размер на 462 хил.лв. Тя представлява 6,45 % от общия обем на продажбите на продукцията.

2. Натурални продукти – 2426 хил. лв. – 33,88 %, в т.ч розово масло, розова вода, лавандулово масло, розов конкрет, розово абсолю и други НАП.

3. Тютюневи соуси – 788 хил. лв. или 11 %.

Продажбите на соуси са повече/по-малко от планираните с 5 хил.лв, което се дължи на увеличени ппродажби.

Приходите от продажба на продукцията са по-големи с планираните такива, поради увеличените продажби както на НАП, така и на козметични продукти на международен и вътрешен пазар, което до голяма степен се дължи на качеството на произвежданите продукти.

Разходите за основни материали са 4956 хил.лв. и са 69,20 % от приходите от продажба на продукцията. Към 31.12.2012 г., те са били 4521 хил. лв. или 66,66 % от приходите от продажба на продукцията.

Разходите за външни услуги са 612 хил. лв. Те заемат 8,55 % от приходите от продажба на продукцията. За същия период на 2012 г. тези разходи са били 608 хил. лв. – 8,96 % от приходите.

Разходите за заплати и осигуровки за периода са 1134 хил.лв. и представляват 15,83 % от приходите от продажба на продукцията. Средно списъчния състав на “Българска роза” АД към 31.12.2013 г. е 103човека. Средната работна заплата е 628 лв.

Разходите за амортизации са 162 хил.лв. - 2,25 % от приходите от продажба на продукцията.

Други разходи от началото на годината до 31.12.2013г. са 198 хил.лв. – 2,76 % от приходите от продажби на продукцията, в т.ч.

	ХИЛ.ЛВ.
Данъци за разходи по ЗКПО	4
Командировки в страната и чужбина	28
Дарения	4
Други разходи	162

Финансовите разходи са 96 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 същия период на 2012 г. същите са били 64 хил.лв..

За периода дружеството реализира печалба в размер на 673 хил.лв. За същия период на 2012 г. финансовият резултат е бил печалба в размер на 794 хил.лв.

Вземанията към 31.12.2013 г., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукцията на клиенти е 1721 хил. лв., а за същия период миналата година те са били 1348 хил. лв. Вземанията са повече спрямо предходната година с 373 хил.лв., което се дължи на нередовно погасяване на задълженията на клиенти и доставчици към „Българска роза” АД.

#### **Задължения към клиенти и доставчици**

##### Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2013 г., дружеството няма дългосрочни задължения.

##### Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2013 г. на „Българска роза” АД са 1303 хил. лв., като за същия период на 2012 год., те са били 858 хил. лв. Разликата от 445 хил.лв. спрямо миналата година се дължи на увеличение на задълженията към клиенти и доставчици.

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

Рискът изразява неопределеността /несигурността/ на дадено събитие. Понятието „риск” се свързва с възвръщаемостта на капитала. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с планираните базисни резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът свързан с дейността на даден икономически субект е резултат от наслагването на два отделни типа рискове: систематичен и несистематичен.

### Систематичен риск

Този вид риск се състои от: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен и данъчен риск; риск от промяна на икономическата среда.

#### *Политически риск*

Този риск е свързан с вероятността от вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанската среда, в която функционират стопанските субекти.

Гаранция за политическа и икономическа устойчивост е въвеждането на валутен борд в България.

#### *Валутен риск*

Този риск се определя от вероятността предсрочно отпадане на валутния борд в страната, което би последвало евентуално обезценяване на лев, спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, считано от 01.01.1999 г. българският лев е фиксиран към общата европейска валута – евро при курс 1.95583 лева за едно евро. От това следва, че риска от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатския долар. Дейността на „Българска роза” АД е изложено на този риск, тъй като голяма част от продукцията на дружеството се изнася в чужбина. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо, тъй като дружеството идвършва по-голяма част от своите разплащания (покупки и продажби) в лева или евро.

#### *Лихвен риск*

Лихвеният риск е свързан с вероятността от неблагоприятни промени на лихвените нива, установени от финансовите институции в България. Този риск влияе слабо върху дейността на „Българска роза” АД, тъй като дружеството няма дългосрочни финансови задължения към финансови институции.

#### *Инфлационен риск*

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвръщаемост на дадена инвестиция, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна номинална възвръщаемост. Валутният борд в страната свежда до минимум опасността от висока инфлация, което от своя страна свежда до минимум влиянието на този риск върху дейността на дружеството.

#### *Данъчен риск*

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите на емитента, върху размера на финансовия резултат и върху избора на стратегия за развитие на дружеството.

#### Несистематичен риск

Несистематичният риск представлява част от общия инвестиционен риск и може да бъде разпределен на две групи: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от спецификата на конкретното дружество.

#### Отраслов (секторен) риск

Като се вземе предвид предмета на дейност на „Българска роза” АД, то отрасловият риск от една страна е свързан с развитието на козметичната индустрия и от друга страна наличието на суровини и материали за производството на натурално-ароматични продукти. Отрасловият риск характерен за козметичната индустрия се поражда от влиянието на научните постижения по отношение на активни съставки, отговарящи на все по-високите изисквания на потребителите, новите технологии, уменията на мениджмънта, силната конкуренция на вътрешни и външни пазари.

#### *Фирмен риск*

Този вид риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва: получаване на приходи; получаване на печалба; кредитен риск; ликвиден риск и капиталов риск

#### *Риск по получаване на приходи*

Поради факта, че основен приходоизточник за „Българска роза” АД са производството и продажбите на етерични масла и конкретни, основните рискови фактори за дружеството може да се окажат цените на световните пазари, вътрешна конкуренция, наличие на суровини и изменение на техните цени. Наличието на суровини и техните цени са в пряка зависимост от конкретните природо-климатични условия по време на кампания.

#### *Риск по получаване на печалба*

Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите.

#### *Кредитен риск*

Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение

Основните финансови активи на дружеството са търговски и кредитни вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалата част от клиентите продажбите се извършват с предварително плащане (100% или 50% при поръчка и 50% преди експедиция).

Рискът от неизпълнение на договорни взаимоотношения с контрагентите на дружеството се следи, измерва и контролира ефективно, за да се сведе до минимум риска дружеството изисква и обезпечения.

#### *Ликвиден риск*

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за гъвкавост във финансирането, тъй като има добра кредитна репутация.

#### *Капиталов риск*

Действията при управление на капиталовия риск са насочени към осигуряване на устойчиво развитие и стабилност в дейността и продажбите на дружеството, с цел гарантиране възвръщаемостта на капитала за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.

Управлението и контрола на риска за дружеството се извършва периодично от Съвета на директорите, чрез вътрешен контрол, анализи и превантивни действия.

### **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 насочена както към вътрешните, така и към международните пазари, като тенденцията през последната година е към по-голям пазарен дял на продукцията за износ.

Приходите от продажби към 31.12.2013 г. са 7161 хил. лв., в т. ч. 3752 хил. лв. от износ на продукция – 52,39 % от общите приходи. За същия период на 2012 г. приходите от продажби са били 7088 хил.лв., като делът на износа на продукцията е 45,82%

Отчитайки постигнатите резултати към 31.12.2013 г. спрямо същия период на миналата година, ръководството на дружеството планира приходи от около 1295 хил.лв. за първото тримесечие на 2014 г. Предвиждаме нетните приходи от продажби през 2014 година да достигнат 7.8 млн. лева или ръст от 6.2% в сравнение с 2013 година.

	31.12.2013 г.	31.12. 2012 г.
	хил.лв.	хил.лв.
Приходи	7359	7096
Разходи	6611	6213
Счетоводна печалба	748	883
<b>Балансова печалба</b>	<b>673</b>	<b>794</b>

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
	30.09.2013 г.	31.12.2013 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
	30.09.2013	31.12.2013	
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	0,34%
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, касаещи посочените изисквания, 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 четвъртото тримесечие на 2013 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