

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО

ДОКЛАД **за дейността на дружеството** **към 31.12.2014 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 31.12.2014 г., в дружеството са се случили следните събития:

1. От началото на 2014 г. е в сила новата търговска политика на дружеството, която включва разпределение на територията на страната на шест търговски области: Търговска област 1: СЕВЕР – ЗАПАД (включва следните области: Видин, Монтана, Враца); Търговска област 2: СЕВЕР – ЦЕНТЪР (включва следните области: Плевен, Ловеч, Велико Търново, Габрово, Русе, Разград, Търговище); Търговска област 3: СЕВЕР – ИЗТОК (включва следните области: Силистра, Добрич, Варна, Шумен); Търговска област 4: ЗАПАД (включва следните области: София град, София област, Перник, Кюстендил и град Благоевград); Търговска област 5: ЮГ – ЦЕНТЪР (включва следните области: Пловдив, Пазарджик, Смолян, Кърджали, Стара Загора, Хасково, Благоевград); Търговска област 6: ЮГ – ИЗТОК (включва областите: Сливен, Бургас, Ямбол). С реализирането на новата търговска политика се планира увеличение на продажбите, благодарение на завишения интерес на дистрибуторите да налагат основно продукцията на „Българска роза” АД.

2. След подадена молба в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за марките и географските означения, на 06.02.2014 г. в Държавния регистър на марките е вписано подновяване на регистрацията за нов период от 10 години на 11 броя търговски марки, притежание на „Българска роза“ АД – марките WHITE ROSE, ROSE CASCADE, ROSE GLORY, VALLEY OF THE ROSES, BULGARSKA ROSA, TITI, HOPE, HERBAL CARE SHAMPOO HOPE, TITI HAIR CARE BALSAM, MY BABY, фигуративна.

3. След подадена заявка за разширение по Мадридска спогодба, фирмата успя да получи регистрация на своята европейска търговска марка BULGARIAN ROSE KARLOVO в Америка, Австралия, Япония, Молдова, Виетнам, Русия, Казахстан и Украйна.

4. От 05.03.2014 до 07.03.2014 г. бе извършен успешен ресертификационен одит на дружеството от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008. На 04.04.2014 г. фирмата получи сертификат по ISO 9001:2008.

5. Сертификационният одит в съответствие с изискванията на стандарта ISO 22716:2007 за Добри Производствени Практики (GMP), бе проведен успешно от 07.04.2014 г. до 09.04.2014 г. от SGS Bulgaria Ltd. Съгласно изискванията на Европейския Регламент за козметика е задължително фирмите производители на козметични продукти да прилагат този стандарт. „Българска роза” АД получи Сертификат съгласно изискванията на GMP ISO 22716:2007 от 17.07.2014 г. с валидност до 16.07.2017 г.

6. На 06.06.2014 г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите, на което бяха приети промени в устава на Дружеството.

7. Приключи розова кампания 2014.

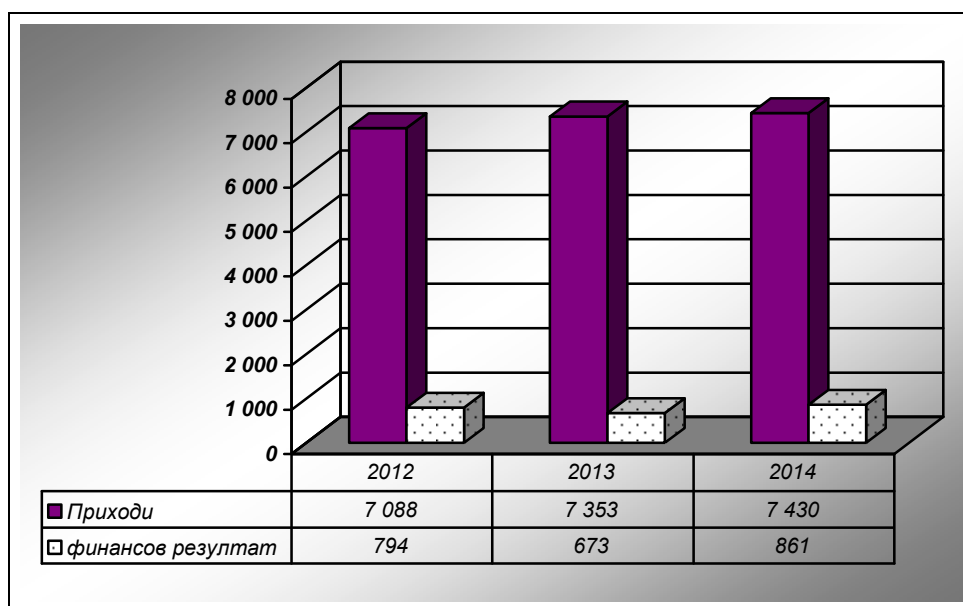
Приходите от продажби към 31.12.2014 г. са 7430 хил. лв, в това число 7265 хил. лв. от продажби на продукция, 85 хил. лв. от извършени услуги и други – 80 хил. лв.

Приходите от продажби за същия период на 2013 г. са били 7353 хил. лв., като приходите от продажби само на продукция са 7161 хил. лв. Общо приходите от продажби на продукция към 31.12.2014 г. са повече със 77 хил. лв. спрямо предходната година.

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

1. Козметични продукти – 3835 хил. лева – 52,80%.
2. Натурални продукти – 2328 хил. лв. – 32,04 %.
3. Тютюневи соуси – 1102 хил. лв. или 15,16 %.

Графика за размера на приходите от продажби на продукция към 31.12.2014 г.



Разходите за материали към 31.12.2014 г. са 4688 хил. лева и представляват 64,53 % от приходите от продажба на продукция. За същия период на миналата година те са били 4956 хил. лв. или 69,20 % от приходите от продажба на продукция.

Разходите за външни услуги са 679 хил. лв. – 9,35 % За същия период на 2013 г. тези разходи са били 612 хил. лв. – 8,55 %.

Разходите за заплати и осигуровки към 31.12.2014 г. са 1180 хил. лв. и представляват 16,23% от приходите от продажба на продукция. За същия период на 2013 г. разходите за труд са били 1134 хил. лв. и представляват 15,83% от приходите от продажба на продукция.

Средно списъчния състав на „Българска роза” АД към 31.12.2014 г. е 103 човека, а средната работна заплата е 636 лв., като за 2013 г. съответно 103 човека със средна работна заплата 628 лв.

Разходите за амортизации са 302 хил.лв. – 4,17 % от приходите.

Други разходи към 31.12.2014 г. са 214 хил.лв. – 2,97 % от приходите от продажби на продукция, в т.ч.

	хил.лв.
Данъци за разходи по ЗКПО	4
Командировки в страната и чужбина	28
Дарения	4
Други разходи	178

Финансовите разходи са 63 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 2013 г. същите са били 96 хил.лв..

Към 31.12.2014 г. дружеството реализира печалба в размер на 861 хил.лв. За същия период на 2013 г. финансовият резултат е бил печалба в размер на 673 хил.лв.

Вземанията към 31.12.2014 г., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти е 1933 хил. лв., а за същия период миналата година те са били 1721 хил. лв. Вземанията са повече спрямо предходната година с 212 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 31.12.2014 г., дружеството няма дългосрочни задължения.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2014 г. на „Българска роза” АД са 836 хил. лв., като за същия период на 2013 г. те са били 1303 хил. лв. Разликата от 467 хил.лв. спрямо предходната година се дължи на намаление на задълженията на дружеството 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 конкрети, 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 2013 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 отчетат 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.

Приходите от продажби към 31.12.2014 г. са 7265, т.ч. 3331 хил.лв. от износ на продукция – 45,85%. За същия период на 2013 г. приходите от продажби на продукция са били 7161 хил.лв., като делът на износа е бил 52,39% или 3753 хил.лв.

Като се вземат предвид постигнатите резултати към 31.12.2014 г. и заложените в бизнес – плана за 2015 година увеличения в планираните приходи от продажби на козметика и натурално – ароматични продукти, ръководството на дружеството очаква за първото тримесечие на 2015 г. приходи от около 943 хил.лв. Предвиждаме нетните приходи от продажби за 2015 година да бъдат с около 1,5% по-високи от 2014 година.

	IV-то 2014	IV-то 2013
	хил.лв.	хил. лв.
Приходи	7561	7359
Разходи	6605	6611
Счетоводна печалба/загуба	956	748
Балансова печалба/загуба	861	673

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
	30.09.2014 г.	31.12.2014 г.	
Стара планина холд АД	133 773	133 773	49,99%
Сънрайс 08 ЕООД	58 685	58 685	21,93%

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
	30.09.2014 г.	31.12.2014 г.	
Стара планина холд АД, представлявано от Спас Борисов Видев	133 773	133 773	49,99%
Розинвест ЕООД, представлявано от Рени Николова Самарджиева-Танева	2 000	2 000	0,75%
Михаил Иванов Михайлов	8 000	8 000	2,99%

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 четвърто тримесечие на 2014 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