

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО

ДОКЛАД за дейността на дружеството към 31.12.2011 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 2011 г., в дружеството са се случили следните събития:

1. На 09.06.2011 г. се проведе Общо събрание на акционерите, на което се взе решение да не се разпределя дивидент за 2010 г.

2. Приключи розова кампания – 2011 г.

3. Течен ароматизатор за въздух /носител-ратанови пръчици/ с 5 вида ПК – Етап Т3-3 внедряване/пробно промишлено производство/

4. Козметична серия LADY'S JOY Luxury skin care

Серия LADY'S JOY Luxury skin care е висок клас козметика за лице, съобразена с най-новите тенденции в козметиката – продукти без парафини, силикони и консерванти, с ново поколение активни съставки, сгъстител и стабилизатор на емулсии.

- крем за лице „24 часа хидратация“ LADY'S JOY LUXURY

- крем за лице против стареене LADY'S JOY LUXURY

- тоалетно мляко LADY'S JOY LUXURY

- гел-пяна за измиване на лице LADY'S JOY LUXURY

- тоник за лице LADY'S JOY LUXURY

- крем около очи LADY'S JOY LUXURY

- серум за лице LADY'S JOY LUXURY

- серум около очи LADY'S JOY LUXURY

Етапи:

T1-1 Задание и план за разработките

T2-1 Лабораторна технология

T3 – 1 Документация: досиета, задание за рекламна книжка, задание за етикети и картонени кутии.

T3-3 внедряване/пробно промишлено производство/

5. Актуализиране на досиета: Серия LADY'S JOY с розово масло – 8 бр., серия ROSE с розово масло – 16 бр., билкови кремове – 3 бр., натурални води – 6 бр., Серия балсами за коса ТИТИ – 3 бр., НГС – 18 бр., ROSE DIVA – 8 бр. Серия Lady's Joy Luxury skin care – 8

бр., Ароматно масло Долина на розите – 1бр. в съответствие с изискванията на регламент 1223/2009г. за козметични продукти.

6. Козметична серия ROSE DIVA

За регистрация в Китай се изготвиха документи на 12 бр. продукти. Четири продукта са от асортиментната листа на „Българска роза” АД-Карлово, а 8бр. формират нова козметична серия ROSE DIVA, която включва:

Дневен крем за лице с розово масло ROSE DIVA

Нощен крем за лице с розово масло ROSE DIVA

Крем за ръце с розово масло ROSE DIVA

Тоалетно мляко с розово масло ROSE DIVA

Боди лосион с розово масло ROSE DIVA

Регенериращ крем за лице с Q10 и розова вода ROSE DIVA

Крем за около очи с Q10 и розова вода ROSE DIVA

Интензивно хидратираща маска с розово масло ROSE DIVA

Етап Т3-1 Досиета, задание за етикети

7. Серия **Rosa de Bulgaria** за износ в Испания се разшири със следните продукти:

- ROSA DE BULGARIA овлажняващ тоник

- ROSA DE BULGARIA почистващ лосион

- ROSA DE BULGARIA тоалетно мляко

- ROSA DE BULGARIA крем сапун

Етап Т3-1 Досиета, задание за етикети

Етап Т3-3 Внедряване/пробно промишлено производство/

- ROSA DE BULGARIA парфюм – Етап Т1-1 Задание и план на разработките

8. Разширяване на серията “ROSE” с розово масло със седем нови подаръчни комплекта ПОДАРЪЧЕН КОМПЛЕКТ “ROSE” NEW, които са пуснати на пазара:

- боди лосион, крем за ръце, сапун “ROSE”;

- тоалетно мляко, крем за ръце, сапун “ROSE”;

- шампоан, крем за ръце, сапун “ROSE”;

- душ гел, крем за ръце, сапун “ROSE”;

- овлажняващ тоник, крем за ръце, натурален глицеринов сапун „Букет рози”;

- почистващ лосион, крем за ръце, натурален глицеринов сапун „Букет рози”;

- розова вода, крем за ръце, натурален глицеринов сапун „Букет рози”.

9. Серия ROYAL ROSE:

- крем за лице

- душ гел

- боди бутер

- ескфолиант за тяло

- крем за ръце

- крем сапун
- шампоан за коса
- парфюм
- мляко за тяло
- балсам за коса

Етап Т2-1 лабораторна технология (може да настъпи корекция на рецептурите в зависимост от избора на опаковки)

- крем за около очи

Етап Т2-1 лабораторна технология

- гел за измиване на лице

Етап Т1-1 Задание и план на разработките; Етап Т2-1 Лабораторна технология

10. Разработена и пусната в редовно производство (Етап Т4) ЛУКС РЕКЛАМА ПАРФЮМ “LADY’S JOY – MELODY” 2мл.

11. Разработена и пусната в редовно производство (Етап Т4) ЛУКС РЕКЛАМА “ROSE” 2мл с парфюмна есенция роза.

12. Продукти за коса “HAIR CARE” – Продуктите се разработват с участие на нови суровини, силикони и емолиенти за коса, активни съставки и парфюми.

13. Разработване на балсам за устни ROSE

Етап Т2-1 лабораторна технология – за наш пазар

Етап Т2-1 лабораторна технология – за износ в Япония

14. Балсам за устни Невен – Етап Т1-1 Задание и план на разработките

15. Разработиха се два вида масажни крема с антицелулитно действие за Латвия по искане на представителя на БЪЛГАРСКА РОЗА АД за тази страна.

16. Тютюневи соуси и композиции за цигари

Разработени са 1бр. соус за соусиране на тютюн и 12 нови тютюневи композиции за ароматизиране на цигари.

17. Пресертификация на дружеството в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008.

Приходите от продажби към 31.12.2011 г. са 5815 хил. лв., в това число 5185 хил.лв. от продажба на продукция, 220 хил.лв. от извършени услуги и 410 хил.лв. други приходи /от продажба на материали 318 хил.лв., от наеми 11 хил.лв. и други 1 хил.лв./, продажба на ДМА – 80 хил.лв.

Съгласно изготвената и утвърдена бизнес програма на дружеството, следваше приходите от продажби към 31.12.2011 г. да бъдат 5004 хил.лв., а тези от продукция 4757 хил.лв. Неизпълнението е 428 хил.лв, което се дължи на намалените продажби на НАП.

Приходите от продажби за същия период на 2010 г. са били 5365 хил.лв. Приходите от продажба само на продукция са били 5973 хил.лв., което е със 112 хил.лв. повече спрямо текущия период. Общите приходи от продажби за 2011 г. са повече спрямо 2010 г. 450 хил. лв.

По-високият обем на продажбите през тази година е от увеличениния износ към Русия и Украйна, а така също и по-високите договорени продажни цени на натурално-ароматични продукти. Оборътът през 2010 г. на натурални продукти е 2817 хил.лв., а продажбите за четвъртото тримесечие на 2011 г. са 2338 хил.лв. – 479 хил.лв. по-малко.

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

1. Козметични продукти – 2924 хил.лв /нетен оборот/ - 48,49% от продажбата на продукцията.

С най-голям дял в продажбите на козметика са:

1.1 Rose	1037 хил.лв.	35,47 %
1.2 Натурални глицеринови сапуни	368 хил.лв.	12,59%
1.3 Козметична серия Lady's Joy	360 хил.лв.	12,31%
1.4 Разфасовани натурални води	311 хил.лв	10,64 %
1.5 Сувенирни мускали	273 хил.лв.	9,34%
1.6 Ароматерапия	135хил.лв.	4,62%
1.7 Ароматизиращи перли	30 хил.лв.	1,02%

Средната търговска отстъпка, която се дава на клиентите на козметика за четвъртото тримесечие на годината е 5,24% и е в размер на 305 хил.лв. Тя представлява 5,88% от общия обем на продажбите на продукцията.

Продажбите на козметика са с 1024 хил.лв. повече от планираните 1900 хил.лв.

2. Натурални продукти – 2338 хил.лв. – 45% от продажбите на продукцията в т.ч.

- розово масло 136 кг	- 1480 хил.лв.
- розов конкрет 271 кг	- 324 хил.лв
- розова вода 17300 кг	- 94 хил.лв.
- розово абсолю 15 кг	- 35 хил.лв.
- лавандулово масло 2300 кг	- 405 хил.лв.

Към момента реално са продадени всички количества розово масло.

3. Тютюневи соуси 49600 кг – 401 хил. лв. или 7,7%.

Продажбите на соуси са повече със 161 хил.лв. от планираните, като това се дължи на по-високата цена и увеличените заявки от „София БТ”.

4. Фруктови есенции за хранително – вкусовата промишленост 6602 кг – 109 хил. лв или 1,97%.

Продажбите на фруктови есенции са по-малко от планираните с 3 хил.лв. и тенденцията в потреблението на тези продукти е слабо понижение.

Планираните приходи от продажба на продукцията за отчетния период на 2011 г. са 4757 хил.лв., а действителните продажби по отчет за приходи и разходи са 5185 хил.лв. Общо приходите от продажба на продукцията са повече от планираните с 428 хил.лв., което основно се дължи на износ на козметична продукцията.

Общо разпределение на приходите в хил.лв.

	31.12.2010	План 31.12.2011	Реализация 31.12.2011
1 Продажба на продукция	5073	4757	5185
2 Извършени услуги	292	147	220
3 От корективни продажби	143	100	410
4 Финансови приходи	3	-	-
ОБЩО	5511	5004	5817

Планираните приходи от обичайната дейност за 2011 г. са 5004 хил.лв., а действителните са 5815 хил.лв. Общата разлика между планираните и отчетените в повече приходи от основна дейност е 811 хил.лв.

Разходите за основни материали към 31.12.2011 г. са 3507 хил. лева и представляват 60,31% от приходите от продажба на продукция. По-високата стойност на разходите за материали за производство на 1кг продукция се дължи основно на по-високата цена на розов и лавандулов цвят в сравнение с планираните изкупни цени. Розовият цвят достигна 2 лв. за 1кг изкупуван от производителите и допълнителните разходи за организация и транспорт. Лавандуловото масло достигна цена на доставка 155лв. за 1кг приравнено към лавандулов цвят. С изключение на разходите за тютюневи соуси и фруктови есенции всички други разходи за производство на 1кг продукция се увеличават трайно в сравнение с 2010г. , което се отразява и на продажните цени в посока драстично увеличение.

Общо разходите за материали са 3507 хил.лв.

Оперативните разходи за материали се разпределят по следния начин:

Гориво-смазочни материали	- 326 хил.лв
Електроенергия	- 67 хил.лв
Спомагателни материали	- 73 хил.лв
Канцеларски материали	- 12 хил.лв.
Други	- 9 хил.лв

Разходите за външни услуги към 31.12.2011 г. са 436 хил. лв., при план 380 хил. лв. Те заемат 8,41% от приходите от продажба на продукция. За същия период на 2010 г. тези разходи са били 428 хил. лв. – 9,4% от приходите. Разходите за външни услуги се разпределят по следния начин:

Вода	13 хил. лв.
Ремонт на машини и съоръжения	26 хил. лв.
Транспорт на суровини, материали и стока	86 хил. лв.
Застраховки	13 хил. лв.
Граждански договори	16 хил. лв.
Абонамент	8 хил. лв.
Телефони	21 хил. лв.
Изложения в страната и чужбина и рекламни материали	25 хил. лв.
Комисионни и договори управление	62 хил. лв.

Местни данъци и такси	24 хил. лв.
Наеми представителни магазини	14 хил. лв.
Куриерски и митнически услуги	24 хил. лв.
Други	104 хил. лв.

Разходите за заплати и осигуровки са 1066 хил. лв. и представляват 20,56% от приходите от продажба на продукцията. Планираните разходи за труд са 830 хил. лв., което е с 236 хил. лв. повече от действително изразходваните. Това се дължи на допълнително наети работници, поради увеличения обем производство за външни пазари и увеличени прагове на осигурителния доход за 2011 г.

Средно списъчния състав на „Българска роза” АД към 31.12.2011 г. е 97 човека. Средната работна заплата е 583 лв. За 2010 г. заетите са 99 човека със средна работна заплата 524 лв. За четвъртото тримесечие на 2011 г. средната работна заплата се е увеличила с 59 лв.

Към 31.12.2011 г. „Българска роза” АД –Карлово реализира печалба в размер на 271 хил. лева.

Разходите за амортизации са 192 хил. лв. – 3,30% от приходите, а планираните са 250 хил. лв. – 4,30 %. За същия период на 2010 г., амортизациите са били 246 хил. лв. и процентното им съотношение към приходите е било 5,4%.

Другите разходи към 31.12. 2011 г. са 266 хил. лв. – 5,13% от приходите от продажба на продукцията.

- Данъци за разходи по ЗКПО	- 4 хил.лв.
- Командировки в страната и чужбина	- 17 хил.лв
- Глоби, лихви и неустойки	- 113 хил.лв.
- Представителни разходи и дарения	- 3 хил.лв.
- Брак и нормативно определени фири	- 7 хил.лв.
- Брак ДМА	- 3 хил.лв.
- Ревизионен акт	- 45 хил.лв.
- Други разходи	- 73 хил.лв.

Вземанията към 31.12.2011 г., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукцията на клиенти е 1034 хил. лв., а за същия период миналата година те са били 1081 хил. лв. Вземанията са по-малко спрямо предходната година с 47 хил. лв., което се дължи на постигнати споразумения с клиенти в чужбина за извършване на плащане преди експедиране на стоката.

По-големи вземания от авансирани средства:

Ангел Павлов – 41 хил.лв, Натурела – 28 хил.лв., Софилко ЕООД – 20 хил.лв., Проблен – 18 хил.лв., Златни рози – 15хил.лв., Роко САЩ – 9 хил.лв., Щолце – 6 хил.лв., Мачо Мачев – 5 хил.лв., Тюрингер Фармаглас – 4 хил.лв. Румен Чонов – 17 хил.лв., ЗПК “Китката” – 10 хил.лв., Нимекс Груп – 7 хил.лв., Марин Славчев – 5 хил.лв., Керамика – 3 хил.лв.

По-големи вземания от клиенти:

Джейсън Ин – 264 хил.лв, „БРВ Испания” - 189 хил.лв., Титан Трейд – 73 хил.лв., Сън Фикс – 33 хил.лв., Же Интернационал . 30 хил.лв., Натурела Трейд – 26 хил.лв., ЦЛВ 57 – 24 хил.лв., Комси Комерс – 17 хил.лв., ЕТ Буга – 16 хил.лв., Пълдин Помфри – 13 хил.лв.,

Ксианг И – 12 хил.лв., Карфур България – 11 хил.лв., РозаФреш – 10 хил.лв., Ботосим – 10 хил.лв., Булроз – 10 хил.лв., Мистър Ор – 9 хил.лв., ЕККА – 9 хил.лв., Дамасцена 2010 – 8 хил.лв., Паком – 8 хил.лв., Елитис – 8 хил.лв., РозБио България – 7 хил.лв., Витамед Груп – 7 хил.лв., Атаро Клима – 6 хил.лв., Аксо Плюс – 6 хил.лв., Фистад – 6 хил.лв., Балкантекс – 6 хил.лв., Ливани – 5 хил.лв., Розинвест – 5 хил.лв., Дилема Консулт – 5 хил.лв., ЕТ СВ 74 – 4 хил.лв., Георги Лабропулос – 3 хил.лв.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2011 г., дружеството има дългосрочни задължения към „Интерлийз Ауто” – 6 хил. лв.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2011 г. на „Българска роза” АД са 681 хил. лв., като за същия период на 2010 г. те са били 938 хил. лв. Задълженията през отчетния период са по-малко спрямо същия период за миналата година с 257 хил.лв.

По-големите задължения към доставчици и клиенти са:

Стара Планина Холд – 251 хил.лв., Аркадия Херба – 6 хил.лв., Хемофарма – 2 хил.лв., СТС Пак Холдинг – 8 хил.лв., Розинвест – 3 хил.лв., ЕВН България – 9 хил.лв., Финтех ООД – 5 хил.лв., Скатойл – 9 хил.лв., Натурела – 38 хил.лв., АВВ – 30 хил.лв

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 2011 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 2010 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. Публичната компания Стара планина холд АД притежава 49.99% от правата на глас в капитала на дружеството, при което „Българска роза” АД е асоциирано предприятие от групата на холдинга.

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.

В дейността си през изминалите дванадесет месеца на финансовата 2011 г. „Българска роза” АД постигна следните резултати, сравними със същия период на 2010г.

	IV-то тримесечие 2011 г.	IV-то тримесечие 2010 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ
Приходи	5817	5511
Разходи	5516	5387
Счетоводна печалба	301	124
Балансова печалба	271	123

Приходите от продажби към 31.12.2011 г. бележат възход сравнено с приходите от продажби реализирани през същия период на миналата година. Приходите от продажби през четвъртото тримесечие на 2011 г. са 5817 хил. лв., в т. ч. 2880 хил. лв. от износ на продукция – 49,51% от общите приходи.

За първото тримесечие на 2012 г. дружеството планира да реализира продажби в размер на 781 хил.лв. Обемът на прогнозните печалби е съобразен с наличните натурални ароматични продукти, фруктови есенции и козметика. Планира се частична продажба на 15 000 кг розова вода по прогнозна продажна цена 4 лв/кг при действаща до момента 4,87 лв/кг без ДДС. Планира се да се реализира козметика на стойност 600 хил.лв. От продажбата на козметика се планира реализиране на брутна печалба от 5 %. Планираните продажби на козметика са на базата на увеличени износ и пуснатата вече на пазара нова козметична серия за лице “Lady’s Joy Luxury” skin care.

Дружеството предвижда продажбите за 2012 година да бъдат над 6200 хил. лв., с което очакваме ръст от около 7% на годишна база.

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
	30.09.2011	31.12.2011 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
	30.09.2011	31.12.2011	
Стара планина холд АД, представявано от Спас Борисов Видев	133 773	133 773	49,99%

Розинвест ЕООД, представлявано от Тодорка Георгиева Ганева	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 четвърто тримесечие на 2011 г., не е направена одиторска заверка.

□□□□

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