

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО

ДОКЛАД за дейността на дружеството към 31.12.2015 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 31.12.2015 г., в дружеството са се случили следните събития:

1. На 29.10.2015 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите, на което се взеха следните решения:

1.1. ИОСА прие изменения в устава на дружеството.

1.2. ИОСА прие промени в Съвета на директорите.

2. На 10.09.2015 г. стартира изплащането на дивидент за 2014 г.

3. На 12.06.2015 г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите, на което се взеха следните решения:

3.1. Общото събрание на акционерите на Българска роза АД взе решение за разпределение от чистата печалба за 2014 г. сума в размер на 267 549,00 (двеста шестдесет и седем хиляди петстотин четиридесет и девет) лева за изплащане на дивиденти за 2014 година.

3.2. Общото събрание на акционерите на Българска роза АД увеличи капитала със собствени средства на дружеството от 267 549 лева на 5 350 980 лева чрез издаване на 5 083 431 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас.

3.3. Общото събрание на акционерите на Българска роза АД прие изменения и допълнения в устава на дружеството, а именно „Дружеството извършва дейността си под търговската фирма „Българска роза” АД, която се изписва на латиница по следния начин Bulgarian Rose Plc.

4. На 23-ти и 24-ти февруари 2015 г. се проведе контролен одит на дружеството от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008 и първи контролен одит съгласно изискванията на стандарта ISO 22716:2007 (GMP).

5. През отчетния период „Българска роза” АД получи решение за регистрация на следните Търговски марки в съответните държави:

5.1. BULGARIANR ROSE KARLOVO – Република Корея; Сингапур

5.2. BULGARIAN ROSE SIGNATURE – НР Китай

5.3. SPA ENERGY – НР Китай; САЩ; Испания; Украйна; Швейцария; Гърция; Естония

5.4. LADY'S JOY – Турция

5.5. ROSE JOGHURT – НР Китай; САЩ; Украйна; Турция; Виетнам

Приходите от продажби към 31.12.2015 г. са 6055 хил.лв., в това число 5864 хил.лв. от продажби на продукцията, 105 хил.лв. от извършени услуги и други – 86 хил.лв.

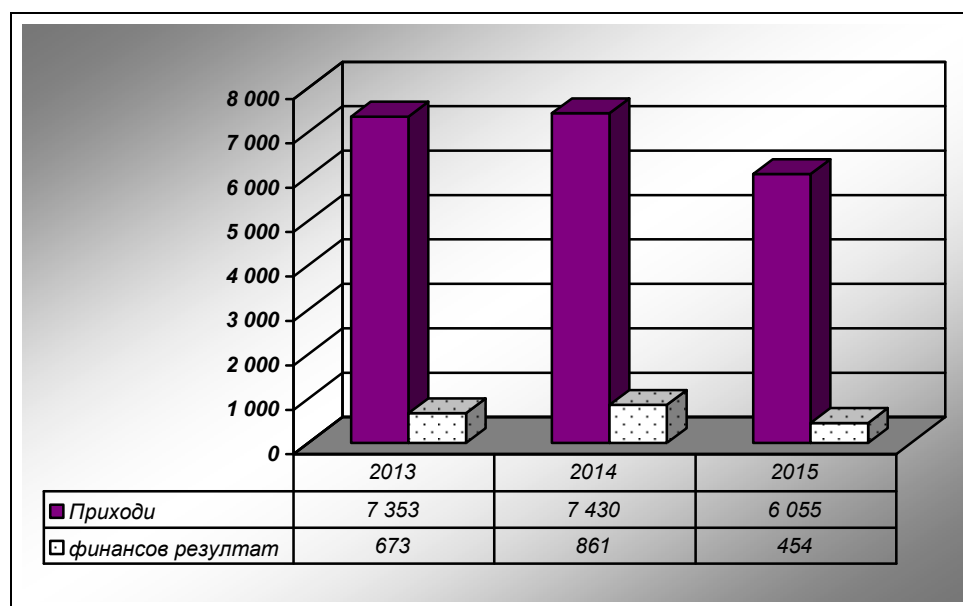
Приходите от продажби за същия период на 2014 г. са били 7430 хил.лв., като приходите от продажби само на продукцията са 7265 хил.лв. Общо приходите от продажби на продукцията към 31.12.2015 г. са по-малко с 1401 хил.лв. спрямо предходната година, което

основно се дължи на намаление в продажбите на козметика на вътрешен и външен пазар, а така също и на изключително слабата реколта от маслодайна роза.

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

1. Козметични продукти – 3101 хил.лв. или 52,88%.
2. Натурални продукти – 1746 хил.лв. или 29,77%.
3. Тютюневи соуси – 1017 хил.лв. или 17,35%.

Графика за размера на приходите от продажби на продукцията към 31.12.2015 г.



Разходите за материали към 31.12.2015 г. са 3032 хил.лв. и представляват 51,71% от приходите от продажба на продукцията. За същия период на миналата година те са били 4688 хил.лв. и представляват 64,53% от приходите от продажба на продукцията.

Разходите за външни услуги са 563 хил.лв. – 9,60% от приходите от продажба на продукцията. За същия период на 2014 г. същите са били 679 хил.лв. или 9,35% от приходите.

Разходите за заплати и осигуровки към 31.12.2015 г. са 1172 хил.лв. и представляват 19,99% от приходите от продажба на продукцията. Към 31.12.2014 г. разходите за труд са били 1180 хил.лв. и представляват 16,23% от приходите от продажба на продукцията.

Средно списъчния състав на „Българска роза” АД към 31.12.2015 г. е 95 човека, а средната работна зплата е 716 лв., като за същия период на 2014 г. съответно 103 човека със средна работна зплата 636 лв.

Разходите за амортизации са 327 хил.лв. – 5,58% от приходите.

Други разходи към 31.12.2015 г. са 187 хил.лв. – 3,19% от приходите от продажба на продукцията.

Финансовите разходи към 31.12.2015 г. са 22 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 2014 г. същите са били 63 хил.лв.

Към 31.12.2015 г. дружеството реализира печалба в размер на 454 хил.лв., която е с 407 хил.лв. по-малка в сравнение със същия период на 2014 г. Планираната нетна печалба от

началото на годината до 31.12.2015 г. е 812 хил.лв. Неизпълнението от 358 хил.лв. се дължи на занижени продажби за вътрешен и външен пазар.

Вземанията към 31.12.2015 г., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти са в размер на 1336 хил.лв и са с 597 хил.лв. по-малко спрямо същия период на 2014 г. – 1933 хил.лв., което е в резултат на въведена строга политика за наблюдение на просрочените задължения от страна на клиенти и доставчици.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2015 г., дружеството има дългосрочни задължения в размер на 28 хил.лв..

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2015 г. на „Българска роза” АД са 637 хил.лв., като за същия период на 2014 г. те са били 836 хил.лв. Разликата от 199 хил.лв. се дължи на намалени задължения 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 2014 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.

През четвъртото тримесечие на 2015 г. „Българска роза” АД регистрира намаление в продажбите в сравнение с предходното тримесечие. Приходите от продажби на продукцията към 31.12.2015 г. са 5864 хил. лв., в т. ч. 2247 хил. лв. от износ на продукцията – 38,32% от общите приходи. За същия период на 2014 г. дялът на износа е бил 45,85% или 3331 хил.лв от приходите от продажба на продукцията.

Като се вземат предвид постигнатите резултати към 31.12.2015 г. и заложените в бизнес плана за 2015 г. приходи от продажби на козметика и натурално-ароматични продукти, ръководството на дружеството очаква за първото тримесечие на 2016 г. приходи

от около 973 хил.лв. Предвижда се нетните приходи от продажби за 2016 година да бъдат с около 17,59% по-високи от 2015 година.

	IV - то тримесечие 2015	IV – то тримесечие 2014
	хил.лв.	хил.лв.
Приходи	6158	7561
Разходи	5653	6605
Счетоводна печалба/загуба	505	956
Балансова печалба/загуба	454	861

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
	30.09.2015 г.	31.12.2015 г.	
Стара планина холд АД	2 765 460	2 765 460	49,99%
Сънрайс 08 ЕООД	1 173 700	0	0,00%
Гарант – 5 ООД	0	1 762 625	32,94%

Данните са след увеличението на капитала на дружеството.

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

е) Данни за акциите, 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
	30.09.2015	31.12.2015	
Стара планина холд АД	2 675 460	2 675 460	49,99%
Розинвест ЕООД	40 000	0	0,00%
Михаил Иванов Михайлов	160 000	0	0,00%
Лизингова Компания АД	0	40 000	0,75%

Извънредното общо събрание на акционерите, проведено на 29.10.2015 г. прие следните промени в Съвета на директорите: а) Освобождава от състава на СД Михаил Иванов Михайлов; б) Освобождава от състава на СД Розинвест ЕООД, ЕИК: 115791870; в) избира за член на СД „Лизингова компания” АД, ЕИК: 121126583.

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции.

Настъпилите промени по подточки д) и е) са оповестени в доклада към 30.09.2015 г., като допълнителна информация.

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 четвъртото тримесечие на 2015 г., не е направена одиторска заверка.

□□□□

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

Изпълнителен директор: Спас Видев