

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО

ДОКЛАД за дейността през първото шестмесечие на 2017 г.

I. Информация за важни събития, настъпили през шестмесечието, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

На 20.03.2017 г. бе сключен договор за безвъзмездна финансова помощ по процедура BG16RFOP002 – 2.002 „Развитие на управленския капацитет и растеж на МСП”, Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност” 2014 – 2020. Безвъзмездната помощ ще е в размер на 104 651.54 лв. или 70% от общия бюджет на проекта, който е 149 502.34 лв.

На 14-ти и 15-ти март 2017 г. се проведе ре-сертификационен одит на дружеството от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2015. Преработи се цялата документация за преминаване от ISO 9001:2008 към новата версия на стандарта ISO 9001:2015. Заключение на одита бе, че дружеството поддържа Система за управление на качеството по стандарт ISO 9001:2015 и бяха издадени сертификати на български и английски език за производствените площадки в гр. Карлово, за дестилационна инсталация в с. Каравелово и за екстракционна инсталация в с. Христо Даново.

На 19-ти и 20-ти юни 2017 г. бе проведен и контролен одит съгласно изискванията на стандарта ISO 22716:2007 (GMP).

Общото събрание на акционерите на Българска роза АД, проведено на 19.05.2017 г., взе решение да се разпредели сума в размер на 401 324 лева за изплащане на дивиденди за 2016 година.

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 наслагането 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 2016 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. Междинните 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 в Обяснителните бележки към междинния 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 шестмесечие 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 шестмесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най – малко до края на текущата финансова година.

В дейността си за първо шестмесечие на 2017 г. „Българска роза” АД отчита следните резултати, сравними със същия период на 2016 г.:

	I-во шестмесечие 2017	I-во шестмесечие 2016
	хил.лв.	хил.лв.
Приходи	2517	3395
- в т.ч. от продажби	2485	3356
Разходи	2349	3210
Счетоводна печалба/загуба	168	185
Балансова печалба/загуба	168	185

Приходите от продажби през първото полугодие на 2017 г. са 2485 хил.лв., в т.ч. 794 хил.лв. от износ на продукция – 31,95% от общите приходи. За същия период на 2016 г. дялът на износа е бил 52,14% или 1750 хил.лв. от приходите от продажба на продукция. За първото полугодие на 2017 г. дружеството реализира печалба в размер на 168 хил.лв. Планираната нетна печалба от началото на годината до 30.06.2017 г. е 535 хил.лв. Неизпълнението се дължи на нереализиране на прогнозираните продажби на козметични продукти.

Българска роза АД обявява приходи от продажби за месец юни 2017 година в размер на 636 хил.лв. и с натрупване от началото на годината 2485 хил.лв.

Българска роза АД обявява неокончателен финансов резултат за месец юни 2017 година - печалба в размер на 140 хил.лв.

Българска роза АД обявява прогноза за приходите от продажби за месец юли 2017 година в размер на 1577 хил.лв. и с натрупване от началото на годината в размер на 4062 хил.лв.

Прогнозите на мениджърския екип на „Българска роза” АД до края на текущата финансова година са за запазване на тенденцията на ръст в приходите от продажби от първо полугодие на 2017 г.

д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период.

Данни за акционерите юридически лица притежаващи над 5 % от капитала

АКЦИОНЕР	Брой акции		% от гласовете
	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.	
Стара планина холд АД	2 675 460	2 675 460	49,99%
Гарант – 5 ООД	1 762 625	1 762 625	32,94%

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

е) Данни за акциите, притежавани от членовете на Съвета на директорите към края на шестмесечието, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период.

АКЦИОНЕР	Брой акции		% от гласовете
	31.12.2016	30.06.2017	
Стара планина холд АД	2 675 460	2 675 460	49,99%
Лизингова Компания АД	40 000	40 000	0,75%

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.

„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.

„Българска роза“ АД няма дъщерни дружества.

V. Информация, съгласно приложение № 9 от Наредба № 2 на КФН

- Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството – няма
- Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството – няма
- Сключване или изпълнение на съществени сделки – няма
- Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие – няма
- Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната – няма
- Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството – няма

- Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество – няма
- Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа – Посочени в раздел I и лаздел IV от този документ.

Медии. Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез [Инфосток.БГ](http://Infostok.BG)

□□□□

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

Изпълнителен директор: Спас Видев

Този документ съдържа информация относно възможностите за реализация на публикувани прогнози, както и прогнози за бъдещи периоди, а също и данни, които представляват вътрешна информация по чл. 7 Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.