

БЪЛГАРСКА РОЗА АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2012 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение	2
Акционерна структура	2
I. Преглед на дейността	3
1. Основна дейност	3
2. Систематизирана финансова информация	4
3. Резултати от дейността	5
3.1 Приходи	5
3.2 Разходи	7
4. Защита на околната среда	9
5. Корпоративна социална отговорност	9
6. Рискови фактори за дейността	10
Очаквани рискове и несигурности през 2013 г.	12
7. Промени в цената на акциите на дружеството	12
II. Важни събития, настъпили от началото на годината	12
III. Планирано развитие на дружеството и планирана стопанска политика	13
IV. Научноизследователска и развойна дейност	15
V. Информация по реда на Търговския закон	16
1. Собствени акции	16
2. Информация за членовете на Съвета на директорите	16
3. Изплащане на дивиденди	18
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието	18
1. Счетоводна политика	18
2. Финансови инструменти	19
3. Ликвидност	19
4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток	19
VIII. Информация за прилагане на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление	20
1. Съдържание и цели на програмата	20
2. Изпълнение на програмата	20
3. Оценка на програмата	22
IX. Допълнителна информация по Приложение 10 към Наредба № 2 на КФН	22
X. Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11 на Наредба № 2 на КФН	26

Въведение

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

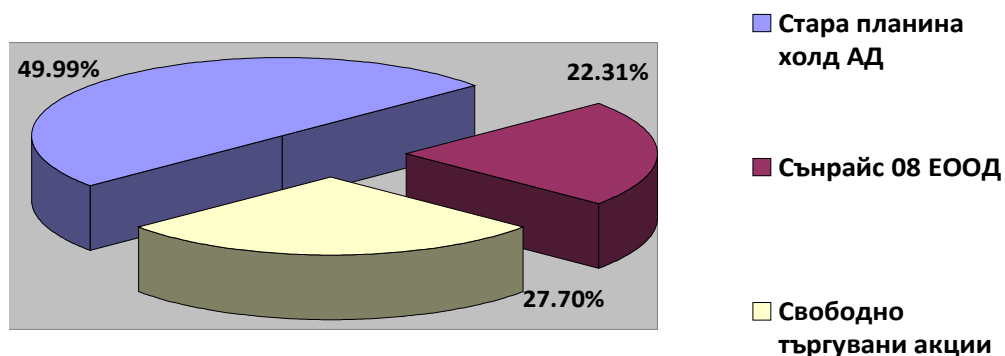
БЪЛГАРСКА РОЗА АД, град Карлово, е основана през 1948 г. на база съществуващите в Карловската долина дестилерии за преработка на етерично-маслени суровини. В периода 1983-1996 г. фирма „Българска роза“ претърпява няколко преобразувания. През 1997 г. фирмата е приватизирана и преобразувана в акционерно дружество за неопределен срок и с предмет на дейност: производство, изкупуване, преработване на етерично-маслени и лекарствени суровини, производство на натурални и синтетични ароматични продукти, парфюмерийно-козметични продукти, вътрешна и външнотърговска дейност. БЪЛГАРСКА РОЗА АД е публично дружество с над 1600 акционери (**борсов код: 4ВН**). Акциите на дружеството се търгуват на **BaSE** маркет на Българска фондова борса – София АД.

Дружеството е част от групата на [Стара планина холд АД](#). Стара планина холд АД притежава 49,99% от акциите на Българска роза АД. Стара планина холд АД е холдингова компания със седалище и адрес на управление в град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 9, с предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване управление и продажба на облигации, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото акционерно дружество участва; финансираня на дружества, в които участва холдинговото дружество; други търговски сделки, които не са забранени със закон. Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

Акционерният капитал на дружеството е разпределен в 267 549 броя акции с номинал за акция един лев. Държател на акциите е ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД, гр. София.

Разпределението на акционерния капитал е показано на фигура 1

Акционерна структура



Фигура 1

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД” АД, София, представлявано от Спас Борисов Видев, „БИК ХОЛД” ООД, представлявано от Евгений Василев Узунов, „РОЗИНВЕСТ” ЕООД, представлявано от Рени Николова Самарджиева – Танева и Михаил Иванов Михайлов.

I. Преглед на дейността

1. Основна дейност

Българска роза АД Карлово осъществява своята производствена дейност на територията на гр. Карлово, но притежава още:

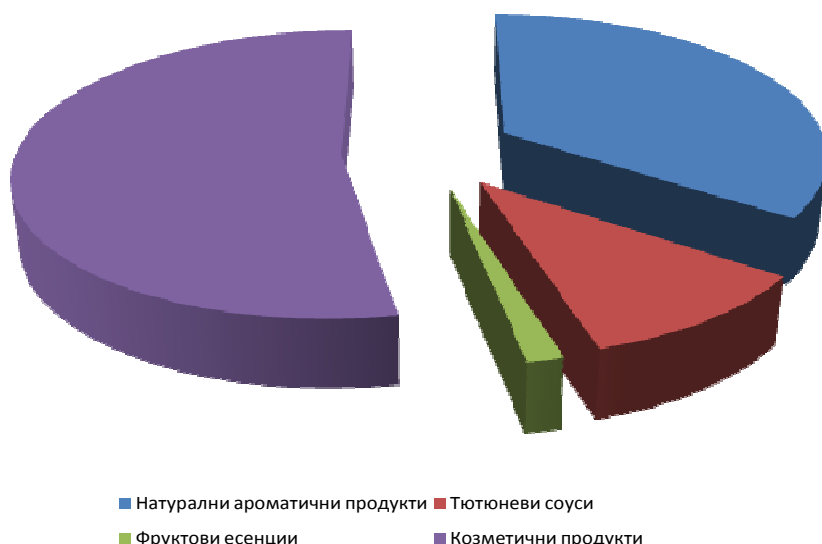
- Инсталация Каравелово – за сезонно производство на натурални етерични масла.
- Инсталация Христо Даново – за сезонно производство на натурални конкрети

Дружеството работи със собствени машини, съоръжения, транспортни средства и друго оборудване. Разполага с инсталации за производство на натурални продукти, а също така и собствена изпитвателна лаборатория.

Производството на Българска роза АД е ориентирано към производство на:

- ✦ Натурални ароматични продукти (розово масло, розов конкрет, розово абсолю, розова вода, лавандулово масло, лавандулова вода и др.)
- ✦ Козметични продукти
- ✦ Тютюневи соуси
- ✦ Фруктови есенции
- ✦ Парфюмни композиции за сапуни, детергенти и козметични изделия

Фигура 2 изобразява дяловото разпределение на производствата свързани с основната дейност на дружеството.



Фигура 2

От април 2001 г. в Дружеството е въведена система за управление на качеството, съответстващо на международен стандарт за качество ISO 9001:2000.

През изминалата 2012 година бе извършена пресертификация на дружеството в съответствие с изискванията на стандарта за управление на качеството ISO 9001:2008. В момента дружеството притежава сертификата ISO 9001:2008, издаден от SGS Bulgaria Ltd. със срок 03.04.2014 г.

Произвежданите изделия се подлагат на 100% изпитване в изпитвателната лаборатория към предприятието и се придружават с необходимите анализни сертификати.

Търговската ориентация на Българска роза АД за козметичните изделия и за натуралните продукти през последните години е насочена главно към външни пазари, а на вътрешен пазар предимно се предлагат тютюневи соуси и фруктови есенции, а така също и козметични продукти. Делът на износа за 2012 г. е 47,89 %, а на вътрешния пазар 52,11 %. Продукцията се изнася почти в цяла Европа, азиатски страни – основно Япония, Китай, Южна Корея, Тайланд и други.

На вътрешен пазар, по отношение на своите козметични продукти, Българска роза АД – Карлово работи в условия на силна конкуренция от страна на множеството фирми, които работят в този бранш. По отношение на тютюневите соуси - дружеството е единственото предприятие в страната, което предлага този вид продукт.

Дружеството има установени трайни взаимоотношения с реномирани български и европейски доставчици.

2. Систематизирана финансова информация

Представените по - долу избрани финансови данни за дружеството се основават на неговите одитирани финансови отчети

Показател (хил. лв.)	2010 г.	2011 г.	2012
приходи от основна дейност	5 508	5889	7088
разходи за основна дейност	5 388	5620	6230
печалба от основна дейност	124	271	866
нетна печалба от дейността	123	266	776
сума на активите, в т.ч.:	5 487	5421	6666
- нетекущи	2 590	2278	2262
- текущи	2 897	3143	4404
нетни активи			
акционерен капитал	267 549	267 549	267549
брой акции	267549	267 549	267549

3. Резултати от дейността

Приходи

Приходите от продажби към 31.12.2012 г. са 7088 хил. лв., в това число 6782 хил. лв. от продажба на продукцията, 193 хил. лв. от извършени услуги и 113 хил. лв. други приходи.

Съгласно утвърдената бизнес програма на „Българска роза“ АД, приходите от продажби към края на четвъртото тримесечие трябваше да бъдат 7371 хил. лв., а тези от продукцията 6388 хил. лв. Неизпълнението на общите приходи е 283 хил. лв., което се дължи на по-ниски приходи, от заложените в бизнес-плана, от извършени услуги. Преизпълнението само от продажбата на продукцията е 349 хил. лв.

Приходите от продажби за същия период на 2011 г. са били 5889 хил. лв. Приходите от продажби само на продукцията са били 5185 хил. лв. и е с 1597 хил. лв. повече спрямо текущия период. Общите приходи от продажби за 2012 г. са повече спрямо 2011 г. с 1119 хил. лв.

По-високият обем на продажбите през тази година се дължи на реализацията на натуралните продукти, произведени през настоящата година, а така също и на реализацията на розова вода от реколта 2011 г.

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

1. Козметични продукти – 3597 хил. лв. /нетен оборот/ или 53,03%.
2. Натурални ароматични продукти 2362 хил. лв. или 34,82% в т. ч.

	<i>продукт</i>	<i>килограми</i>	<i>хил. лева</i>
+	розово масло	121	1452
+	розов конкрет	61	103
+	розова вода	42326	279
+	розово абсолю	41	159
+	лавандулово масло	1842	327
+	други натурални продукти		42

3. Тютюневи соуси 83253 кг – 718 хил. лв. или 10,58%.

4. Фруктови есенции – 5969 кг на стойност 105 хил. лв и заемат едва 1,55% от приходите от продажба на продукцията.

По-долу представяме сравнителна информация за продажбите през последните 3 години:

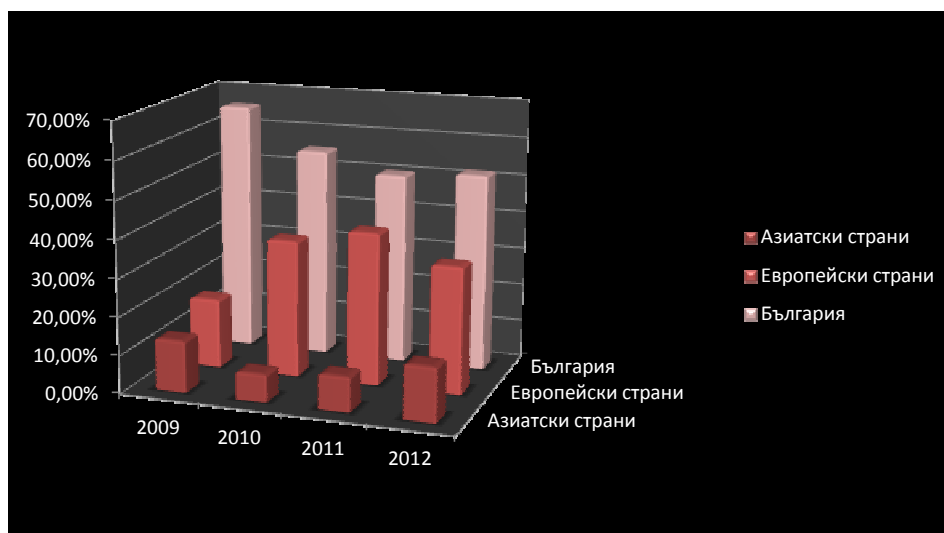
Реализация по години на основни видове производства:

<i>Производство</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Козметика	1732	2818	3597
НАП	2817	1863	2362
Тютюневи соуси	231	401	718
ФЕ	104	103	105
Общо	4884	5185	6782

Вътрешният пазар запазва нивото си от предходната година, като в България дружеството осъществява продажбите си чрез дистрибуторска мрежа.

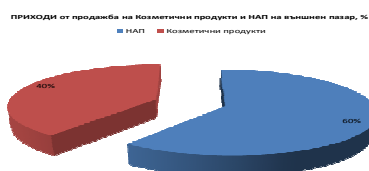
Информация за продажбите на дружеството по основни пазари (в хил. лева и процент от общите продажби):

Пазари	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%
България	2 659	66,00	3 075	55,83	2937	50,47	3 424	52,11
Европа	741	18,39	1994	36,20	2338	40,18	2 266	33,41
Азия	548	13,60	400	7,26	534	9,18	965	14,23
Други	81	2,01	39	0,71	10	0,18	17	0,25
Общо	4 029	100	5 508	100	5 819	100	6 782	100



Фигура 3

От графиката на фиг. 3 се вижда, че през последните години дружеството е насочило своите усилия към разширяване на своето международно присъствие. Забелязва се тенденция към повишаване износа на продукцията към азиатските страни, което основно се дължи на изключителният дистрибутор за териториите на Китай, Хонг Конг и Таван, а така също и на дистрибутори в Япония и Виетнам. По отношение на европейските страни се забелязва лек спад, което е отражение на продължаващата икономическа криза.



Фигура 4

От фигура 4 ясно се вижда, че все още основен дял в износа на продукцията имат натурално-ароматичните продукти и по-специално розово масло, розов конкрет, розово абсолю и лавандулово масло. Изброените продукти са реализирани към

традиционни за дружеството клиенти, а така също и нови такива, които са привлечени от добрата репутация на фирмата и качеството на предлаганата продукция.

Реализация по години по видове дейност:

Показател	2010	2011	2012
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Приходи от основна дейност, т.ч.	5508	5889	7088
-продукция	5073	5185	6782
-услуги	292	220	193
-други	143	484	113

Към 31.12.2012 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 776 хил. лв. За същия период на 2011 г., дружеството е отчетло печалба в размер 266 хил. лв. Завишението е с 34,28% от предходната година.

	2010	2011	2012
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Общо приходи	5508	5819	7096
В това число извън страната	2430	2883	3248
Процент на продажбите извън страната	44,12 %	49,54%	45,77%

Разходи

Общите разходи през 2012 г. са в размер на 13,17 хил.лв. Оперативните разходи – за материали, външни услуги, възнаграждения и амортизации имат най-голям дял в размера на разходите.

Разпределение на разходите по икономически елементи:

Разходи	2010	2011	2012
			хил.лв.
I. Разходи по икономически елементи	5279	5513	6585
1. Разходи за материали	2848	3511	4527
2. Разходи за външни услуги	437	449	630
3. Разходи за амортизации	248	192	157
4. Разходи за възнаграждения	820	921	966
5. Разходи за осигуровки	115	130	135
6. Други разходи	170	310	170

От съществено значение за формиране разходите за материали са повишените цени на някои от използваните суровини, а така също и увеличените разходи за транспорт и доставка на същите.

Разходите за материали са 4527 хил. лв. и заемат 68,75% от общите разходи по икономически елементи.

Разходите за външни услуги към 31.12.2012 г. са 630 хил. лв., представляват 9,57 % от общите разходи по икономически елементи.

Разходите за заплати и осигуровки за периода са 1101 хил. лв. и представляват 16,72 % от разходите по икономически елементи. За 2011 г. разходите за труд са били 1051 хил.лв. – 19,06 % от разходите по икономически елементи. Разходите за труд са по-високи спрямо 2011 г. с 50 хил.лв. - 2,34 %.

Средно списъчния състав на „Българска роза“ АД към 31.12.2012 г. е 100 човека. Средната работна заплата за отчетния период е 547 лв. За 2011 г., заетите са 100 човека със средна работна заплата 565 лв.

Разходите за амортизации са 157 хил. лв. – 2,38% от разходите по икономически елементи. За същия период на 2011 г., амортизациите са били 192 хил. лв., като процентното им съотношение е било 3,48 %.

Другите разходи към 31.12.2012 г. са 170 хил. лв. – 2,58 % от разходите.

Вземания от клиенти и доставчици

Вземанията към 31.12.2012 год., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти са 1001 хил. лв., като за същия период на миналата година те са били 963 хил. лв. Вземанията са повече спрямо предходната година с 38 хил.лв., което се дължи на фактурирана, но неплатена за конкретния период продукция.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2012 г., дружеството няма дългосрочни задължения.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2012 г. на „Българска роза“ АД са 511 хил. лв., като за същия период на 2011 год., те са били 251 хил. лв. Задълженията на дружеството през отчетния период се увеличават с 260 хил. лв., което се дължи на договорено разсрочено погасяване на задълженията на дружеството към доставчици.

Активите на дружеството към 31.12.2012 г. възлизат на 6666 хил. лв., в т. ч. дълготрайни активи /нетекущи/ по балансова стойност 2262 хил. лв. – 34,97% и краткотрайни активи /текущи/ в размер на 4404 хил. лв. – 65,03%.

От текущите активи с най-голям дял са материалните запаси 2790 хил. лв. – 64,36%, следвани от краткосрочните вземания 1111 хил. лв. – 25,63%, налични парични средства 434 хил. лв. – 10,01%. Материалните запаси са се увеличили спрямо предходната година с 960 хил. лв.

Собственият капитал на дружеството по отчета за финансовото състояние на 2012 г. възлиза на 5641 хил. лв., в т. ч. : основен капитал /по регистрация/ - 268 хил. лв., разпределен чрез 267549 броя поименни безналични акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, резерв от последващи оценки на активите и пасивите - 204 хил. лв., общи резерви – 942 хил. лв., други резерви, формирани от преоценка на активи към 31.12.1997 г. – 3451 хил. лв. и текуща печалба в размер на 776 хил. лв.

От 1997 г. до 2006 г. включително / с изключение на 1998 и 1999 г./, дружеството е изплащало дивиденди на своите акционери, съгласно взети решения на Общите събрания на акционерите. Финансовият резултат за всяка следваща година, т.е . 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 г. по решения на Общото събрание на акционерите е отнесен в „Резерви“.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ

1.ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2010	2011	2012
1.1 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ	0.0221	0.05	0.110
1.2 РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	0.0265	0.005	0.138
1.3 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛ	0.1388	0.38	0.895
1.4 КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА АКТИВИТЕ	0.0222	0.004	0.116
2. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ			
2.1 ЕФЕКТИВНОСТ НА РАЗХОДИТЕ	1.0230	1.05	1.139

2.2 ЕФЕКТИВНОСТ НА ПРИХОДИТЕ	0.9775	0.95	0.878
3. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	3.3686	4.74	3.21
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	1.3756	1.96	1.78
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.0523	0.24	1.78
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	0.0523	0.24	0.50
4. ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ			
4.1 ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	5.2321	6.97	6.50
4.2 ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	0.1911	0.14	0.153
5. ОБРЪЩАЕМОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ			
5.1 ОБОРОТИ В ДНИ	134.38	128	115.48
5.2 БРОЙ НА ОБОРОТИТЕ	2.68	2.81	3.11
5.3 ЗАЕТОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ	0.37	0.36	0.32

4. Защита на околната среда

През 2012 г. „Българска роза“ АД продължи политиката си по опазване на околната среда.

Пречистителната станция за пречистване на промишлените и битови отпадъчни води функционира през цялата година. Пречистените води се изпускат в „Батово дере“, което се влива в р. „Стряма“, поречие на р. „Марица“. Поради остарялото оборудване, вследствие на аварирала помпа, при направена контролна проверка от РИОСВ – Пловдив, се констатира наднормени стойности на показателите на отпадъчните води, за което получихме акт в размер на 1000 лв. Проблемът бе своевременно отстранен. Пробите от собствения мониторинг показаха, че пречистените води са в определените норми и не замърсяват водоприемника. На площадките на дружеството в с. Каравелово и в с. Христо Даново не се установиха нарушения в показателите на отпадъчните води.

Българска роза АД има утвърдена „Програма за управление на отпадъците“, обособени площадки за съхранение на битовите, промишлени и опасни отпадъци. Води се отчет в съответни дневници, заверени от РИОСВ – Пловдив. За оползотворяването на отпадъците от опаковки, дружеството има сключен договор с ЕКОБУЛПАК – Национална организация по оползотворяване на отпадъците от опаковки и се води ежемесечен отчет за количествата пускани на пазара опаковки. Заплаща се ежемесечно възнаграждение на ЕКОБУЛПАК вместо съответните продуктови такси към ПУДООС. Вследствие на това икономисаната за 2012 г. сума е в размер на 35504 лева. Обособиха се площадки, оборудвани с контейнери за разделно събиране на отпадъци, които се извозват от лицензирана фирма.

Ежегодно се изготвят програми за управление на органичните разтворители за инсталацията в с. Христо Даново, с което се цели да се намалят емисиите във въздуха на хексана, използван при екстракцията на етерично-маслените култури. Ръководството на дружеството взема практически мерки за намаляване на разходите за енергийни ресурси, като се ползва само единия от котлите в Парова централа само за розовата кампания.

За подобряване на пожарната безопасност, бяха закупени нови пожаротехнически средства, в съответствие с изискванията на Наредба Из 1971/2009 и Наредба Из 2377/2011. Актуализираха се нови схеми и планове за евакуация.

5. Корпоративна социална отговорност

В „Българска роза“ АД действа стратегия за корпоративна социална отговорност по отношение взаимоотношенията между дружеството и персонала.

Във връзка с осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд на работещите в дружеството през отчетната година периодично се провеждат:

- Оценка и преоценка на риска на работните места, здравето и безопасността;
- Профилактични прегледи с анализ и препоръки за здравното състояние на заетия персонал;
- Осигурявани са лични предпазни средства и специално работно облекло
- Ремонти и подобряване на работната среда с оглед оптимизиране на микроклимата в работните помещения и на прилежащите към дружеството зелени площи.

През изминалата година на работещите в дружеството е направена застраховка за риск „Трудова злополука“, а за рисковите категории (шофьори, механици, др.) е направена застраховка „Живот“.

Периодично се отпускат средства за театрални постановки, честване на празници и други.

От м. октомври 2012 г. на работниците и служителите се предоставят ваучери за храна.

6. Рискови фактори за дейността

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 наслаждането на два отделни типа рискове: систематичен и несистематичен.

6.1 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.

6.1.1 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..

6.1.2 Валутен риск

Този риск се определя от вероятността от предсрочно отпадане на валутния борд в страната, от което би последвало евентуално обезценяване на лева, 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 извършва по-голяма част от своите разплащания (покупки и продажби) в лева или евро.

6.1.3 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.

6.1.4 Инфлационен риск

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвръщаемост на дадена инвестиция, тъй като при висока инфлация, 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.

6.1.5 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.

6.2 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.

6.2.1 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-етерични 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.

6.2.2 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.

а) Риск по получаване на приходи

Поради факта, че основен приходоизточник за „Българска роза“ АД, гр. Карлово 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 климатични условия по време на кампания.

б) 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.

в) 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.

г) 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.

д) 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.

Очаквани рискове и несигурности през 2013 г.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите за 2013 г., дадени по-долу в реда на тяхната относителна тежест са следните:

- Пазарните цени на суровини и материали за производство
- Природо-климатичните условия по време на кампания 2013
- Цените на енергийните ресурси, като очакваната тенденция е за покачване. Текущият относителен дял на енергийните разходи в себестойността на продукцията е около 7.0%.
- Регионалната пазарна цена на работната сила.

7. Промени в цената на акциите на дружеството

Акциите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД се търгуват на „Алтернативен пазар” (BaSE) на Българска фондова борса АД. Капиталът на дружеството е в размер на 267549 лв.

Цена (на затваряне) на една акция на дружеството в лева:

31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
6,100	6,200	6,450	7,500	9,520

През 2012 г. най-ниската цена на акциите бе достигната на 20.07.2012 г. – 6,00лв. за една акция, а най-високата бе достигната на 02.11.2012 г. – 14,50 лв. за една акция. Ръстът на акциите между най-ниската и най-високата им стойност през отчетната година е 85,90%.

Движение на цената на акциите през 2012 година:



Източник: infostock.bg

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на „Българска роза” АД не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

III. Планирано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Основните усилия ще бъдат насочени към запазване и развитие на пазарния дял в основните направления на реализация, както по отношение на износа, така и към вътрешния пазар.

Съставянето на месечни финансови отчети за приходите и разходите на дружеството, извършването на периодични анализи на фактическата себестойност спомага за по-прецизно обслужване на краткосрочните задължения и дават аналитична информация за постигане поставените в бизнес програмата цели, а именно:

- Планирано е общо увеличение от приходите от продажба на козметика с 10% в сравнение с реалните приходи от продажба на козметика през 2012 г. Увеличените приходи от продажба на парфюмерия и козметика са в резултат на динамично развиващ се външен пазар, основно Китай, Русия и Испания, а планираното увеличение в приходите от продажба на натурално-ароматични продукти, основно розови, се дължи на увеличените продажни цени в края на 2012 г. за розово масло, розова вода, конкрет и абсолю.
- Очаква се „Българска роза“ АД да реализира продажби на пазари, с които до момента се водят разговори и има незначителни продажби. Продажбата на козметични продукти в Русия се очаква да се увеличи значително след направена регистрация на 107 броя козметични продукти от асортиментната листа на „Българска роза“ АД.
- Наблюденията при продажбите на натурално-ароматични продукти през 2012 г. показват, че през 2013 г. значително ще се повиши търсенето на розово масло и розова вода. При розовата вода се планира, в изпълнение на подписан договор с наш партньор в Китай, да бъде увеличено количеството с минимум 10%. Повишеното търсене на натурално-ароматични продукти ще формира по-висока цена, както на суровината, така и на продажните цени.
- През 2013 г. „Българска роза“ АД планира да участва активно на вътрешен пазар за натурално-ароматични продукти и покупка на същите от други доставчици, за което дружеството има голям потенциал, благодарение на признатите специалисти от фирмената изпитвателна лаборатория, без която търговия на натурално-ароматични продукти с външни доставчици е немислима.
- „Българска роза“ АД планира плавно да увеличи цените на някои от козметичните продукти през 2013 г., в граници от 5% до 10%, при които има драстично увеличение на цените на основни суровини и материали, които участват в техните рецептури.
- Планират се инвестиции в нов цех за производство на козметични продукти, който да отговаря на стандартите за добра производствена практика (GMP). Спазването на изискванията на ISO 22716:2007 Cosmetics – Good Manufacturing Practices (GMP) е от изключително значение за дейността на всяка козметична компания, осъществяваща производство в рамките на Европейския съюз. Стандартът дава възможност на козметичните компании да отговарят на изискванията на Регламент (ЕО) 1223/2009 на Европейския парламент относно козметичните продукти, който се прилага в своята цялост, считано от 11 юли 2013г.
- Голяма част от планираните инвестиции по предходната точка са отпуснати в резултат на одобрена кандидатура на дружеството по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007 – 2013, BG161PO003 – 2.1.13 „Технологична модернизация на малки и средни предприятия“. Безвъзмездната помощ е в размер на 306 352,80 лв. или 60% от общия бюджет на проекта, който е 510 588 лв.

✦ Продажба и производство на натурални продукти и услуги

Необходимите парични средства за кампания по изкупуване на розов и лавандулов цвят се планира да бъдат договорени като оборотен кредит от СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД и се очаква да е в размер 1 000 хил.лв. Необходимостта от горива се планира да е в рамките на 250 хил.лв., които да се осигурят на отложено плащане от фирми лицензирани за търговия и доставка на горива.

Като се вземе под внимание високата изкупна цена за 1 кг розов цвят по време на кампания 2012, очакванията са през 2013 г. да се реализират едни от най-високите нива на покупка на розов цвят от земеделски производители и съответно високи цени на продажба на натурално-ароматични продукти, произвеждани от розов цвят. Това очакване е базирано на следните факти:

- ❖ Към настоящия момент цялото производство от натурално ароматични продукти получени от розов цвят са продадени от всички производители в България. Последните продажни цени на територията на страната, обуславят заявения интерес за покупката им през 2013 г. на цени близки до последните продажни цени реализирани през 2012 г.;
- ❖ Площите от розови насаждения със среден добив от 300-400кг розов цвят са силно намалели. През последната година средния добив от декар варираше между 200-300кг, като от някои насаждения даже под 200кг от декар. При запазващи се природно-климатични условия, очакванията са за среден добив от 270кг от декар. Това е предпоставка за високо търсене на розов цвят, като очакванията са за средна продажна цена 3,00 лв./кг без ДДС и допълнителни разходи за доставка от 0,10 лв./кг.
- ❖ По отношение на разходите за преработка на розов цвят не се очакват съществени разлики – запазени цени на основни горива и запазени разходи за труд, като дружеството ще продължи с практиката да наема сезонни работници за кампанията, като на собствените специалисти и работници начислява допълнително възнаграждение за извънреден труд.
- ❖ Няма съществени причини да се очакват различни рандемани при производството на натурално-ароматични продукти.
- ❖ Продажбата на розови продукти се очаква да се реализира към традиционни за дружеството клиенти, така към традиционни за дружеството клиенти, така също и с клиенти, с които дружеството е започнало търговия за първи път през 2012 г.
- ❖ Дружеството планира и през 2012 г. да извършва услуги по изваряване на розов и лавандулов цвят.

За лавандуловото масло очакванията са „Българска роза” АД да закупи суровина за производството на 2000 кг лавандулово масло, което е възможно вследствие включването на „Българска роза” АД в консорциум Linalool/Linalylacetate EFEO, във връзка с регистрация по REACH за производство и търговия с натурално-ароматични продукти над 1 тон. Очакванията са „Българска роза” АД да запази пазарите си за лавандулово масло от 2012 г.

Разходи по финансиране на лавандуловата кампания, които ще се формират през юли и август 2013 г. дружеството планира да обезпечи с оборотни средства от по-бърза реализация на натурално-ароматични продукти – розово масло, розов конкрет или козметика. Планира се продажбата на лавандуловото масло да се реализира към традиционни за дружеството клиенти, с които дружеството има опит по отношение на очаквани показатели и качество на продукта.

✦ Тютюневи соуси

Тези продукти дружеството продава само на лицензирани тютюневи фабрики и заводи и производството на същите ще зависи от постъпилите поръчки за покупка от съответните предприятия. Благодарение на направени промени по отношение на енергийната ефективност в цех за ТС, дружеството има възможност да произвежда

същите при значително по-ниски разходи. Финансирането на производството на ТС дружеството реализира със собствени средства.

✦ **Фруктови есенции**

Основно дружеството планира да поддържа производството на следните ФЕ: Лимон, Сайдер, Роза. Няма предпоставка за увеличаване обема на продажби на ФЕ, по-скоро се очаква спад в продажбите им, поради укрощаване на бизнеса в производството на безалкохолни напитки, като производителите осигуряват необходимите им ФЕ от фирми-майки в чужбина или внос на ФЕ за напитки, които традиционно се произвеждат под чужд лиценз.

✦ **Продажби и производство на козметика**

Очакванията са през 2013 г. „Българска роза“ АД да увеличи обема на продажбите на козметика с около 10% в сравнение с 2012 г., което ще се реализира благодарение на следните възможности:

- ❖ В края на януари 2012 г. бе пусната в експлоатация линия за дозиране, затваряне и етикиране на пенещи се течни козметични препарати и емулсии в твърди PVC опаковки, стъклени буркани и флакони. Това значително увеличи ефективността при производството на съществуващите козметични продукти и при увеличаващия се обем на продажби на същите, значително увеличи ефективността и „Българска роза“ АД стана по-конкурентна в предлагането на козметични продукти.
- ❖ През 2012 г. дружеството успя да създаде нови пазари за етерични масла в разфасовки по 2, 5 и 10 гр., като козметични продукти, с което са постигна по-висок процент на рентабилност.
- ❖ Регистрирана е нова козметична линия ROSE JOGHURT – продукти за лице и тяло, представляваща висок клас козметика на базата на розово масло и *Lactobacillus bulgaricus*. Очаква се продуктите от новата серия да бъдат пуснати на пазара в края на месец Март.
- ❖ Увеличаване обема на продажби на съществуващите козметични продукти главно от увеличаване продажбите в Китай, Русия и Испания, за които държави дружеството има подписани договори за изключително представителство и продажба, и договорен ръст на продажбите с увеличение до 20% в сравнение с реализираните продажби от предходната година.
- ❖ И през 2013 г. специалистите от отдел „Иновации“ ще продължат да работят по създаване и внедряване на нови продукти по задание както на ръководството на дружеството, така и по индивидуално задание на клиент.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

В дружеството дейността по разработване и усвояване на нови технологии и продукти се осъществява от отдел „Иновации“. През 2012 г. целите на звеното осъществяващо развойна дейност бяха: разработване на нови типове продукти; оптимизация на технологията на производство и качество на произвежданите продукти.

Изпълнение на поставените производствени задачи

- Пусната в производство серия „LADY’S JOY Luxury skin care“ на базата на органично розово масло, органична розова вода и екстракт черна перла, без парабени и силикони.
- Приключи първия етап от регистрация на козметична серия ROSE DIVA в Китай, като за седем от продуктите регистрацията е финализирана и са издадени необходимите регистрационни номера.

- Извършена е успешна регистрация на розово масло за директна продажба в Китай. Разработена бе система за проверка на автентичност на произход на розово масло, по заявка на нашия изключителен дистрибутор в Китай.
- Бяха издадени свидетелства за регистрация на марките: BULGARIAN ROSE, БЪЛГАРСКА РОЗА, LADY'S JOY LUXURY и ROSE JOGHURT в качеството им на търговски марки на Общността и бяха вписани в Регистъра на Марките на Общността.
- Стартира нотификация на козметични продукти в електронен портал за централизирана он-лайн нотификация (CPNP), съгласно последните промени в Европейското законодателство за козметични продукти.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

Към края на 2012 г. „Българска роза“ АД, гр. Карлово не притежава собствени акции, като през годината не са извършвани придобивания и прехвърляния на собствени акции.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

„Българска роза“ АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е управителен орган на „Българска роза“ АД, който осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Ежегодно съветът на директорите изготвя отчет за управлението на дружеството. Съветът на директорите взема своите решения на заседания, които се провеждат най-малко веднъж на три месеца, съгласно нормативно установените изисквания относно реда за свикването и провеждането им. Съветът избира от своя състав изпълнителен директор, който организира и ръководи дейността на дружеството. Изпълнителният директор докладва незабавно на председателя на съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството.

2.1 Съвет на директорите

С решение на Общото събрание от 02.06.2004 г., „Българска роза“ АД – гр. Карлово се управлява от Съвет на директорите в четиричленен състав:

СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД, гр. София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 9, Булстат: 121227995, с представител Спас Борисов Видев – председател на СД и изпълнителен директор; „Стара Планина Холд“ АД притежава 133773 бр. обикновени поименни акции в дружеството.

Михаил Иванов Михайлов; член на СД, изпълнителен директор; притежава 8000 бр. обикновени поименни акции в дружеството.

БИК ХОЛД ООД, гр. София, ул. „Силиврия“ № 15-17, Булстат: 121128837, с представител Евгений Василев Узунов, член на СД.

РОЗИНВЕСТ ЕООД, гр. Пловдив, ул. „Студенец“ № 33, вх. В, ет. 2, ап.14, Булстат: 115791870, с представител Тодорка Георгиева Ганева, член на СД; „Розинвест“ ЕООД притежава 900 бр. обикновени поименни акции в дружеството.

Мандатът на членовете на директорите бе подновен от Общото събрание на акционерите, проведено през 2009 г. за 5 годишен мандат.

Търговски пълномощник е Боряна Георгиева Кралева.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в **раздел IX** на доклада.

Информация за придобитите, притежавани и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции на дружеството, както правата им да придобиват акции на дружеството е посочена в **раздел IX** на доклада.

2.2 Информация за участието на членовете на Съвета на директорите в други търговски дружества

„Стара планина холд“ АД, София притежава повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните дружества:

- „М+С Хидравлик“ АД, гр. Казанлък
- „Хидравлични елементи и системи“ АД, гр. Ямбол
- „Елхим – Искра“ АД, гр. Пазарджик
- „Пътстройинженеринг“ АД, гр. Кърджали
- „Българска роза“ АД, Карлово
- „Фазан“ АД, гр. Русе
- „Славяна“ АД, гр. Славяново
- „СПХ Транс“ ООД, гр. София
- „Форсан България“ ООД, гр. София

„Стара планина холд“ АД, София е член на управителните органи на следните юридически лица:

- „Българска роза“ АД, гр. Карлово
- „Фазан“ АД, гр. Русе
- „Славяна“ АД, гр. Славяново
- „Форсан България“ ООД, гр. София

„Розинвест“ ЕООД, гр. Пловдив не притежава повече от 25% от гласовете в общото събрание на никое юридическо лице.

„Бик холд“ АД притежава повече от 25% от гласовете в общите събрания на „Фармарай“ ООД София и участва в управлението на „Спартак“ АД, гр. Бургас и „Унитраф“ АД, с. Соколово.

Михаил Иванов Михайлов – участва в управителните и/или контролни органи на следните юридически лица:

„Сортоизпитване – Дъбене“ ЕООД с. Дъбене, общ. Карлово, обл. Пловдивска ф.д 2355/00г на ПОС, ЕИК: 115556915,	Управител
„Българска камара на производителите и търговците на етерични масла“ гр. Пловдив, ул „Булаир“ № 32	Член на УС и председател
„Изворите“ АД гр. Пловдив, ул. „Акад. П. Динеков“ № 10, ф.д 787/99г на ПОС, ЕИК: 115309943	Член на СД и Изпълнителен директор
„Марица Холд“ АД гр. Пловдив, ул. „Акад. П. Динеков“ № 10, ф.д 5156/96г на ПОС, ЕИК: 115219061	Член на СД и Изпълнителен директор
„Натурела трейд“ ЕООД гр. Пловдив, ул. „Петър Динеков“ №10, ЕИК: 160045321	Собственик и управител
„Керамика“ ЕООД гр. Пловдив ул. „Акад. П. Динеков“ № 10 ф. д. 5720/1998 год. на ПОС; ЕИК: 115297708	Управител
„Сънрайс 08“ ЕООД, гр. Съединение, ул. „Христо Македонски“ №2, ЕИК:200414099	Собственик и управител
„Деметра Агрохимсервиз“ АД, гр. Пловдив, ул. „Брезовско шосе“ № 176В; ЕИК: 115090638	Член на Съвета на директорите
„Норч“ АД, гр. Стамболийски, ул. „Тракия“ №37, ЕИК: 115078237	Член на Съвета на директорите
„Пълдин помфрит“ ЕООД, гр. Пловдив, район „Източен“, ул. „Гълъбец“ № 1, ЕИК: 825340278	Собственик и управител

2.3 Договори с членове на Съвета на директорите

През 2011 г. не са сключвани договори с членове на Съвета на директорите и свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетната година няма промени в състава на Съвета на директорите. Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите. В досегашната си практика Съветът на директорите не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган или акционер. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интереса на член на Съвета на директорите и интереса на дружеството.

3. Изплащане на дивиденди

Дружеството за последен път е вземало решение за разпределяне на дивидент на Общо събрание на акционерите, проведено през 2007. Дивидентът за акция е бил 0,43 лв.

VI. Клонове. Служители

Дружеството няма клонове.

Средната численост на зетия персонал по категории за последните 3 години е, както следва:

Категории	2010 г.	2011 г.	2012 г.
1. Специалисти рък. функции	5	10	11
2. Специалисти	26	14	9
3. Помощен персонал	20	9	9
4. Работници	34	45	42
5. Непромишлен персонал	12	22	29
Общо персонал:	97	100	100

Няма договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, от началото на 2003 г. „Българска роза” АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Годишният финансов отчет за 2012 г. е изготвен 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 продължава същата счетоводна политика, както и при изготвянето на годишния финансов отчет за предходната финансова година.

При организиране на счетоводното отчитане на стопанските операции, дружеството е спазвало основните принципи, определени от Закона за счетоводството и изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти, в Индивидуалния сметкоплан и индивидуалната Счетоводна политика на предприятието. За организиране на счетоводната отчетност е изграден Индивидуален сметкоплан. Окончателното приключване на счетоводните сметки се извършва само в края на финансовата година, която съвпада с календарната, съгласно изискванията на глава пета Финансови отчети на ЗС. Годишните финансови отчети се съставят след изготвяне на Годишната данъчна декларация и начисляване на дължимите данъци за

отчетния период. Тогава се установява и окончателният финансов резултат на дружеството.

Счетоводното отчитане се извършва чрез използване на специализиран счетоводен програмен продукт.

2. Финансови инструменти

Дружеството използва предимно собствени оборотни средства-вътрешни източници на ликвидност. Единствено по време на кампании /розова и лавандулова/ се привличат допълнителни средства под формата на краткосрочни заеми от „Стара планина холд” АД – през 2007 г.-1 000 хил.лв, 2008 г.-1150хил.лв., 2009 г. – 1200 хил.лв, 2011 г. – 1000 хил.лв. , 2012 г. – 700 хил.лв.

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват, съгласно възприетата счетоводна политика, месечно по централен курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута при текущото им потребление се оценяват по централен курс в деня на операцията. Разликите от валутните курсове, възникващи при разплащането, се отчитат като финансов разход или приход през периода на възникването им.

3. Ликвидност

Основната маса парични средства в Дружеството се генерира от основната дейност, като изключителен дял имат приходите от продажба на произведената продукция – натурални продукти и козметика. За 2012 г. паричните постъпления от основната дейност са 7088 хил. лв.

Показателите за ликвидност се изчисляват като отношение на краткосрочните вземания, стоково материалните ценности и наличните парични средства към краткосрочните задължения и характеризират възможността на предприятието да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	2010	2011	2012
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	3.3686	5.73	3.21
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	1.3756	2.34	1.78
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.0523	0.305	1.78
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	0.0523	0.305	0.50

4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

Пазарният риск е три вида:

Валутен риск – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промяна във валутните курсове.

Лихвен риск – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Ценови риск – това е рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени.

Към 31.12.2012 г. лихвоносните финансови инструменти на „Българска роза” АД са само депозити в лева и евро.

Кредитен риск – дружеството е получило кредит от СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД, в размер на 700 хил.лв. при гарантирана лихва от 7%.

Отложени плащания от клиенти: Риск съществува при предоставяне на клиенти продукция с отложено плащане до 90 дни. От друга страна дружеството също получава преференциални такива условия от нашите доставчици.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от „Българска роза“ АД, ликвидния риск и лихвения риск на паричния поток са сведени до минимум.

Ръководството поддържа налични парични средства в лева и валута в достатъчен размер за посрещане на задълженията си.

VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

1. Съдържание и цели на програмата

Програмата на „Българска роза“ АД гр. Карлово за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление за 2012 г. бе изготвена на основата на направената оценка на задачите, както и на резултатите от изпълнението им, в съответствие с действащата нормативна уредба на корпоративните отношения и съгласно принципите за добро корпоративно управление. В програмата бяха заложили осъществяването на редица конкретни инициативи в няколко основни направления, изпълнението на които беше подчинено на приоритетните задачи на „Българска роза“ АД, заложили в програмата, а именно:

1.1 Разширяване на средствата и способите за информиране на акционерите относно настъпването на важни корпоративни събития, свързани с дейността на дружеството.

1.2 Стимулиране интереса на потенциалните инвеститори чрез утвърждаване на ефективен практически модел на корпоративно управление в структурата на „Българска роза“ АД – Карлово.

През годината, чрез своите редовни заседания, Съветът на директорите съдейства за осигуряване на ефективно управление на ресурсите на Дружеството.

2. Изпълнение на програмата

Основна насока при изпълнение на Програмата на „Българска роза“ АД бе привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с измененията в действащата нормативна уредба. Всички финансови отчети на предприятието се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица бе едно от основните приложения на корпоративната програма. И през 2012 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на компанията и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на „Българска роза“ АД и през 2012 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на дружеството <http://www.bulgarianrose.bg/>, в който се отразява текуща информация относно дейността на Дружеството и важни корпоративни събития. Продължава практиката за изпращане на своевременни отговори на писма и запитвания на акционери, включително и на тези, получени по електронната поща и съхраняването им в регистър, надлежно воден от директора за връзка с инвеститорите.

На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация. Информацията, на която акционерите имат право, се представя, а по необходимост и разяснява лично от директора за връзки с инвеститорите. На общото събрание акционерите имат право да задават въпроси и да получават конкретни и изчерпателни

отговори от членовете на управителния орган и от директора за връзки с инвеститорите.

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление на дружеството. Всички акционери имат право да се запознаят с Устава на дружеството, както и с материалите по точките от дневния ред на общото събрание. Своевременното изготвяне на материалите по точките от дневния ред на общото събрание на акционерите и публичното им огласяване в рамките на законоустановените срокове и съгласно законоустановения ред е утвърдена практика на дружеството. Всички акционери имат право да участват в общото събрание на акционерите, да гласуват по всички точки от дневния ред, включително относно възнагражденията на членовете на управителния орган и освобождаването им от отговорност. Всички акционери имат равно право на участие в разпределението на печалбата под формата на дивидент.

Дружеството прие правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. На интернет страницата се публикува образец на пълномощно за участие в общото събрание на акционерите: <http://www.bulgarianrose.bg/userfiles/ROZA-Palnom%20OSA2012.pdf>

Всички финансови отчети на дружеството за отчетната финансова година, годишните отчети за предходните финансови години, Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление са на разположение на акционерите на „Българска роза“ АД, включително и на посочения интернет адрес.

„Българска роза“ АД участва в различни форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната. През отчетната година за пореден път отчитаме полза от сътрудничеството и членството си в Асоциацията на индустриалния капитал в България.

Директорът за връзки с инвеститорите е член на Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България. През годината участва в съвместни срещи и семинари с Асоциацията на индустриалния капитал в България, Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и други, по проблемите на нормативните изисквания и практическото им приложение в областта на корпоративното управление.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от „Българска роза“ АД е многопосочен. От една страна, такъв контрол упражнява Комисията за финансов надзор. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. От друга страна е възприета практиката за публикуване на финансовите отчети на електронната страница на дружеството – непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор и обществеността. Редовно са водени регистрите: за заявки за информация от акционерите, за материали за Общото събрание на акционерите, за протоколите от заседанията на Съвета на директорите и за изпратените отчети и текуща информация.

За осигуряване достигането на оповестяваната информация до възможно най-широк кръг лица едновременно и по начин, който да не ги дискриминира, „Българска роза“ АД е сключил договор за информационни услуги с интернет медията Инфосток.БГ.

3. Оценка на програмата

Въз основа на отчета за изпълнението на конкретно набелязаните мероприятия е направена оценка на цялата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Българска роза“ АД гр. Карлово, като ефективността ѝ намери израз в няколко основни насоки:

Вътрешните актове на дружеството са приведени в съответствие с действащата нормативна уредба на корпоративните отношения в страната.

Утвърдена е функционираща система за многопосочно разкриване на информацията относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и относно цялостната му дейност, което е обективна предпоставка за повишаване нивото на образованост и заинтересованост на акционерите и за по-голямо доверие от тяхна страна в управлението на дружеството.

Утвърдена е практика за своевременно отразяване на нормативните промени във вътрешните актове на дружеството.

Следенето на тенденциите в нормативната уредба и практика в областта на корпоративното управление е необходимост, която произтича от многобройните нормативни изисквания и задължения във връзка с дейността на публичните дружества.

Годишният доклад за дейността на дружеството, включващ оценка на изпълнението на Програмата през 2012 г. ще бъде предоставен на разположение на акционерите в адреса на управление и на интернет страницата на дружеството.

Съветът на директорите, всяка година, ако е необходимо, прави преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството. Актуализираната Програма е приложена като неразделна част от настоящия доклад. И през 2013 г. ръководството на „Българска роза“ АД ще се стреми да прилага принципите за добро корпоративно управление, като осигурява своевременно и точно разкриване на информацията по всички въпроси, свързани със собствеността, дейността и управлението на предприятието, правата, задълженията, и финансовото му състояние, публично оповестяване, което би могло да окаже значимо влияние върху цената на емитираните от „Българска роза“ АД ценни книжа.

IX. Допълнителна информация по Приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

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

1. Козметични продукти 3597 хил. лв. или 53,03%, които включват кремове за лице и ръце, балсами, тоалетни млека, душ гелове, лосиони, натурални глицеринови сапуни, ароматизатори, аромотерапия с различни видове масла и много други;
2. Натурални ароматични продукти – 2362 хил. лв. или 34,82%, които включват розово масло, розов конкрет, розова вода, розово абсолю, лавандулово масло и други;
3. Тютюневи соуси за тютюневата промишленост - 718 хил. лв. или 10,58%;
4. Фруктови есенции за хранително-вкусовата промишленост – 105 хил. лв. или 1,55%;

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставяне на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в

случай, че относителният дял на някой тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Информацията относно приходите и тяхното разпределение по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информацията за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги е дадена в Раздел I на настоящия доклад.

Общо приходите от продажби са 7088 хил. лв., като приходите от продажби на продукция са 6782 хил. лв., от услуги 193 хил. лв. и от други продажби /продажба на материали и ДМА, префактуриране на вода и ел. енергия, наеми и др/ 113 хил. лв. От нетните приходи от продажба на продукция хил. лв износ и вътреобщностни доставки 3248 хил.лв, което представлява 47,89 % от общите продажби.

Дружеството няма клиенти, които да имат дял в продажбите надхвърлящ 10%.

Дружеството се снабдява с материали за своето производство от доставчици, най-вече в страната, от които няма значителна зависимост.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

През 2012 г. няма сключени големи сделки, които да са от съществено значение за дружеството.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

През 2012 г., „Българска роза” АД гр. Карлово не е сключвало сделки със свързани лица, които да са извън обичайната дейност на дружеството, както и със съществено отклонение от пазарните условия.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През 2012 г., събития с необичаен за дружеството характер, които да оказват съществено влияние върху дейността за реализираните приходи няма.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване на финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състоянието на емитента

В дружеството не са извършвани сделки, които да са водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране

“Българска роза” АД – Карлово няма (пряко или непряко) съществено дългосрочно участие в други дружества.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставените гаранции и поемане на задължения

През 2012 г. е извършена сделка със свързани лица като „Българска роза“ АД е ползвало краткосрочен едногодишен заем от „Стара планина холд“ АД в размер на 700 хил. лв., при годишна лихва 7%. Към 31.12.2012 г., дружеството дължи 500 хил. лв. „Стара планина холд“ АД е член на Съвета на директорите на „Българска роза“ АД гр. Карлово и притежава 49,99 % от капитала на дружеството.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

„Българска роза“ АД гр. Карлово не е отпуснало заеми.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

Дружеството не е емитирало нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Дружеството не е оповестявало прогнози за резултатите за текущата 2012 г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Почти през целия отчетен период „Българска роза“ АД гр. Карлово използва собствени финансови средства. Единствено по време на розова и лавандулова кампании дружеството прибегва до ползването на краткосрочен заем от „Стара Планина Холд“ АД. До момента дружеството няма просрочени задължения както към доставчици на суровини и материали, така и към заемодатели.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

През 2013 г. дружеството планира да реализира отпуснатите средства по Оперативна програма "Развитие на конкурентноспособността на българската икономика" 2007-2013 г., BG161PO003 – 2.1.13 „Технологична модернизация на малки и средни предприятия“.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група

През отчетния период, „Българска роза“ АД гр. Карлово няма промяна в счетоводната си политика и не са извършвани организационни промени, като преобразуване, продажба на дружеството, апортни вноски от дружеството, дългосрочни инвестиции и преустановяване на дейността.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на Българска роза АД се извършва от независим експерт-

счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. Има утвърдена практика за периодично обсъждане на заседания на Съвета на директорите текущите финансови резултати от дейността на дружеството, в т. ч. и изпълнението на инвестиционната програма.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

„Българска роза” АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 4 лица.

Данни за Съвета на директорите са посочени в раздел V, т. 2 от доклада.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и на негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения:

През финансовата 2012 год. управителните органи на дружеството са получили брутни възнаграждения в лева както следва:

Михаил Иванов Михайлов	97 318,89
Спас Борисов Видев	97 318,89
„Розинвест” ЕООД Пловдив	16 615,20
Евгений Василев Узунов	13 846,00

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент- няма

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения – няма

18. За публичните дружества – информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки глас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

	Брой акции	% от капитала
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД СОФИЯ	133773	49,99 %
„Розинвест” ЕООД	900	0,34%
Михаил Иванов Михайлов	8000	2,9 %

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството.

Няма специални права или ограничения за членовете на управителния орган да придобиват акции на дружеството.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания

относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

До момента на съставяне на доклада не са известни договорености, в резултат на които да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; 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

Към 31.12.2012 г., „Българска роза“ АД гр. Карлово няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10% от собствения капитал на дружеството и общата стойност на задълженията или вземанията по всички образувани производства не надхвърля 10% от собствения капитал на дружеството.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

В дружеството е назначен директор за връзки с инвеститорите с име, телефон и адрес за кореспонденция както следва:

Панка Иванова Шаламанова, тел. +35933595328, моб.: 0893376379, адрес за кореспонденция: „Българска роза“ АД, 4300 Карлово, ул. „Индуриална зона“ №1.

X. Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различни класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Основният капитал на дружеството е 267 549 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 267 549 обикновени, безналични, поименни непривилегирани свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев, с право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и ликвидационен дял. Всички акции са от един клас.

Няма акции на Българска роза АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

По данни, получени от Централен депозитар АД, към 31 декември 2012 година Българска роза АД има 1647 акционери. 1634 физически лица притежават 53512 акции (20,00%) и 13 юридически лица притежават 214037 акции (79,99%). Целият капитал на дружеството е частна собственост.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Няма ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 % от гласовете в общото събрание на акционерите към края на 2012 г. и промените в притежаваните от лицата гласове за предходен период:

Няма акционери, физически лица притежаващи над 5% от акциите с право на глас.

Акционери – юридически лица:

Акционери юридически лица	Акции към 31.12.2011 г.		Акции към 31.12.2012 г.	
	Брой	%	Брой	%
“Стара планина холд” АД	133773	49,99	133773	49,99
„Сънрайс 08” ЕООД	59685	22,31	59685	22,31

Свободно търгуеми акции (free float): 27,70%.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права, както и няма ограничения върху правата на глас на акционерите

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Служителите на дружеството, които са и негови акционери, могат да упражняват правото си на глас без да им се оказва какъвто и да е контрол.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване правата на глас или системи, при които сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

Към момента на съставяне на доклада не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или право на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Съгласно Устава на дружеството членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите, може да бъде дееспособно физическо лице, които отговаря на изискванията на Търговския закон. Член на Съвета на директорите може да бъде и юридическо лице, при което то представя свой пълномощник, който да изпълнява задълженията му.

Няма разпоредба в Устава на дружеството или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента.

Изменения и допълнения в Устава на дружеството се приемат на Общо събрание на акционерите.

Уставът на дружеството е приет на Учредителното събрание, състояло се на 27.09.1996 г. и е изменян в съответствие с изискванията на нормативната уредба на

Общото събрание на акционерите на 11.08.1997 год., изменен и допълнен на ОСА на 05.04.1999 год., на ОСА на 17.04.2000 год., на ОСА на 25.04.2001 год., на ОСА на 21.12.2001 год., на ОСА на 25.04.2003 год., на ОСА на 17.07.2008 год. и на ОСА на 10.06.2009 год.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Съветът на директорите на „Българска роза“ АД има следните компетенции:

Чл. 43. /1/ Съветът на директорите управлява дружеството колективно.

/2/ Съветът на директорите има следните компетенции:

1. осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на ДРУЖЕСТВОТО, очертана в неговия предмет по този устав чрез извършване на всички предвидени от него действия по организацията, ръководството и контрола на отделните звена и персонала, които не са резервирани изрично за решаване от Общото събрание;

2. избира между членовете си председател и зам. председател;

3. приема организационно - управленската структура и другите вътрешни правила на ДРУЖЕСТВОТО;

4. приема правила за своята работа;

5. определя щата, организационната структура на дружеството и функциите и задачите на отделните звена и взаимоотношенията между тях;

6. определя реда за назначаване и освобождаване на персонала, длъжностните характеристики и размера на трудовото възнаграждение;

7. създава необходимите материални и финансови условия за изпълнение на заданията на отделните звена на дружеството;

8. взема решения за образуване на парични фондове и реда за тяхното набиране;

9. взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещи права; ползване на инвестиционни кредити; даване гаранции и поемане на поръчителство; придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за заеми на дъщерните дружества, учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на ДРУЖЕСТВОТО;

10. приема и предлага на Общото събрание за одобряване годишния счетоводен отчет, доклада за дейността на дружеството и предложение за разпределение на печалбата;

11. обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

12. съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;

13. утвърждава Правила за дейността на директора за връзки с инвеститорите;

14. утвърждава годишна програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

/3/ Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква “а”, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква “б”;

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

/4/ Сделките на ДРУЖЕСТВОТО с участието на заинтересувани лица, извън посочените в предходната алинея, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

/5/ Режимът на посочените в ал. 3 сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

Чл. 44. /1/ Съветът на директорите може да взема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или са представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ не може да представлява повече от един отсъстващ.

/2/ Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс.

/3/ Решенията на Съвета на директорите се вземат с 2/3 мнозинство от всички членове на Съвета на директорите, с изключение на случаите, за които Уставът е предвидил друго мнозинство.

/4/ В случаите на чл. 236, ал. 1 от Търговския закон, както и на чл. 15, ал. 1 от този Устав Съветът на директорите взема решения с единодушие.

Чл. 45. За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи в отделна книга, които се подписват от всички присъстващи на съвета и от директора за връзки си инвеститорите, който ги води.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информация по силата на закона

Дружеството няма сключени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Няма споразумение между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

□□□□□□

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите
на „Българска роза“ АД
на 28.03.2013 г.