

БЪЛГАРСКА РОЗА АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2013 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	4
3.1 Приходи	4
3.2 Разходи	5
4. Защита на околната среда	7
5. Корпоративна социална отговорност	7
6. Рискови фактори за дейността	8
Очаквани рискове и несигурности през 2013 г.	10
7. Промени в цената на акциите на дружеството	10
II. Важни събития, настъпили от началото на годината	11
III. Планирано развитие на дружеството и планирана стопанска политика	11
IV. Научноизследователска и развойна дейност	12
V. Информация по реда на Търговския закон	12
1. Собствени акции	12
2. Информация за членовете на Съвета на директорите	12
3. Изплащане на дивиденди	14
VI. Клонове. Служители	14
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието	15
1. Счетоводна политика	15
2. Финансови инструменти	15
3. Ликвидност	15
4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток	16
VIII. Информация за прилагане на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление	16
1. Съдържание и цели на програмата	16
2. Изпълнение на програмата	17
3. Оценка на програмата	18
IX. Допълнителна информация по Приложение 10 към Наредба № 2 на КФН	19
X. Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11 на Наредба № 2 на КФН	23

Въведение

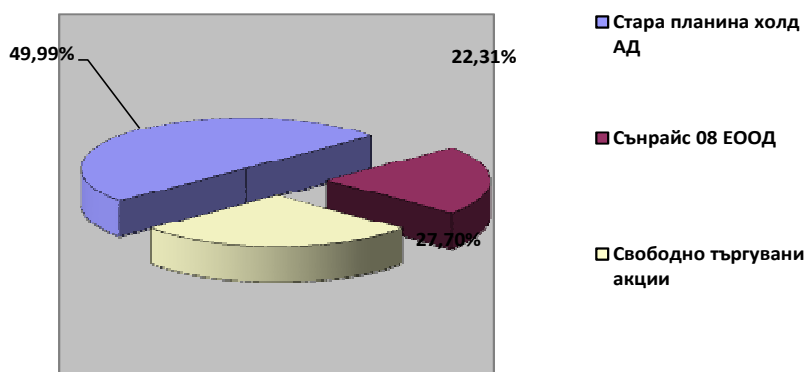
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане 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 лицензи 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.

Акционерна структура



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 и парфюмерийни продукти
- ✦ Тютюневи соуси и аромати
- ✦ Парфюмни композиции и аромати

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

През 2012 година бе извършена пресертификация на дружеството в съответствие с изискванията на стандарта за управление на качеството ISO 9001:2008. В момента дружеството притежава сертификат ISO 9001:2008, издаден от SGS Bulgaria Ltd. със срок 03.04.2014 г. На 26.03.2013 г. бе извършен контролен одит на дружеството от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008.

Всички продукти от асортиментната листа на Българска роза АД се придружават със сертификати за качество и всички необходими документи, съгласно изискванията на местното и европейското законодателство.

Търговската ориентация на Българска роза АД е насочена както на вътрешен, така и на външен пазар. На вътрешен пазар основно се търгуват козметични изделия и тютюневи соуси, а на международен пазар – натурално ароматични продукти и козметика. Делът на износа за 2013 г. е 51 %, а на вътрешния пазар 49 %. Продукцията се изнася почти в цяла Европа, Русия, азиатски страни – основно Китай Япония, Южна Корея, Тайланд, Виетнам 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 на суровини.

2. Систематизирана финансова информация

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

Показател (хил. лв.)	2011 г.	2012	2013
приходи от основна дейност	5889	7088	7357
разходи за основна дейност	5620	6230	6627
печалба от основна дейност	271	866	736
нетна печалба от дейността	266	776	657
сума на активите, в т.ч.:	5421	6666	7924
- нетекущи	2278	2262	2641
- текущи	3143	4404	5283
нетни активи			
акционерен капитал	267 549	267549	2674549
брой акции	267 549	267549	267549

3. Резултати от дейността

3.1 Приходи

Приходите от продажби към 31.12.2013 г. са 7357 хил.лв, в това число 7165 хил.лв. от продажба на продукцията, 107 хил.лв. от извършени услуги и 85 хил.лв. други приходи.

Приходите от продажби за същия период на 2012 г. са били 7088 хил.лв. Приходите от продажби само на продукцията са били 6782 хил.лв. Приходите от продажба на продукцията към 31.12.2013 г. са с 383 хил.лв. повече спрямо същия период на 2012 г. Общите приходи от продажби за 2013 г. са повече спрямо 2012 г. с 269 хил.лв.

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.

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

1. Козметични продукти – 3951 хил. лв. или 55,14 %.
2. Натурални ароматични продукти 2426 хил. лв. или 33,86 %
3. Тютюневи соуси – 788 хил. лв. или 11 %.

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

Реализация по години на основни видове производства:

Производство	2011	2012	2013
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Козметика	2818	3597	3951

НАП	1863	2362	2426
Тютюневи соуси	401	718	788
Общо	5185	6782	7165

Реализация по години по видове дейност:

<i>Показател</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Приходи от основна дейност, т.ч.	5889	7088	7357
-продукция	5185	6782	7165
-услуги	220	193	107
-други	484	113	85

Към 31.12.2013 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 657 хил. лв. За същия период на 2012 г., дружеството е отчетло печалба в размер 776 хил. лв. Намалението е с 0,85 % от предходната година.

	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Общо приходи	5819	7096	7363
В това число извън страната	2883	3248	3752
Процент на продажбите извън страната	49,54%	45,77%	51%

3.2 Разходи

Общите разходи през 2013 г. са в размер на 7076 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:

<i>Разходи</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>
			<i>хил.лв.</i>
1. Разходи по икономически елементи	5513	6585	7076
1. Разходи за материали	3511	4527	4959
2. Разходи за външни услуги	449	630	616
3. Разходи за амортизации	192	157	162
4. Разходи за възнаграждения	921	966	998
5. Разходи за осигуровки	130	135	137
6. Други разходи	310	170	204

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 4959 хил. лв. и заемат 70,08 % от общите разходи по икономически елементи.

Разходите за външни услуги към 31.12.2013 г. са 616 хил. лв., представляват 8,70 % от общите разходи по икономически елементи.

Разходите за заплати и осигуровки за периода са 1135 хил. лв. и представляват 16,04 % от разходите по икономически елементи. За 2012 г. разходите за труд са били

1101 хил.лв. – 16,72 % от разходите по икономически елементи. Разходите за труд са по-високи спрямо 2012 г. с 34 хил.лв.

Разходите за амортизации са 162 хил. лв. – 2,29 % от разходите по икономически елементи. За същия период на 2012 г., амортизациите са били 157 хил. лв., като процентното им съотношение е било 2,38 %.

Другите разходи към 31.12.2013 г. са 204 хил. лв. – 2,88 % от разходите.

Вземания от клиенти и доставчици

Вземанията към 31.12.2013 год., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти са 1688 хил. лв., като за същия период на миналата година те са били 1001 хил. лв. Вземанията са повече спрямо предходната година с 687 хил.лв., което се дължи на фактурирана, но неплатена за конкретния период продукция.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2013 г., дружеството няма дългосрочни задължения.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2013 г. на Българска роза АД са 1117 хил. лв., като за същия период на 2013 год., те са били 705 хил. лв. Задълженията на дружеството през отчетния период се увеличават с 412 хил. лв., което се дължи на договорено разсрочено погасяване на задълженията на дружеството към доставчици.

Активите на дружеството към 31.12.2013 г. възлизат на 7924 хил. лв., в т. ч. дълготрайни активи /нетекущи/ по балансова стойност 2641 хил. лв. – 33,33 % и краткотрайни активи /текущи/ в размер на 5283 хил. лв. – 66,67 %.

Собственият капитал на дружеството по отчета за финансовото състояние на 2013 г. възлиза на 6216 хил. лв., в т. ч. : основен капитал /по регистрация/ - 268 хил. лв., разпределен чрез 267 549 броя поименни безналични акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, резерв от последващи оценки на активите и пасивите – 139 хил. лв., общи резерви – 1706 хил. лв., други резерви, формирани от преоценка на активи към 31.12.1997 г. – 3446 хил. лв. и текуща печалба в размер на 657 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. и 2012г. по решениен на Общото събрание на акционерите е отнасян в „Резерви”.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ

1.ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2011	2012	2013
1.1 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ	0.05	0.110	0.089
1.2 РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	0.005	0.138	0.106
1.3 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛ	0.38	0.895	0.483
1.4 КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА АКТИВИТЕ	0.004	0.116	0.083
2. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ			
2.1 ЕФЕКТИВНОСТ НА РАЗХОДИТЕ	1.05	1.139	1.111
2.2 ЕФЕКТИВНОСТ НА ПРИХОДИТЕ	0.95	0.878	0.900
3. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	4.74	3.21	3.841

3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	1.96	1.78	1.857
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.24	1.78	0.526
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	0.24	0.50	0.526
4. ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ			
4.1 ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	6.97	6.50	4.567
4.2 ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	0.14	0.153	0.219
5. ОБРЪЩАЕМОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ			
5.1 ОБОРОТИ В ДНИ	128	115.48	141.375
5.2 БРОЙ НА ОБОРОТИТЕ	2.81	3.11	2.546
5.3 ЗАЕТОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ	0.36	0.32	0.393

4. Защита на околната среда

През 2013 г. „Българска роза“ АД продължи политиката си по опазване на околната среда.

Пречиствателната 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“. Пробите от собствения мониторинг показват, че пречистените води са в определените норми и не замърсяват водоприемника. На площадките на дружеството в с. Каравелово и в с. Христо Даново също не са установени 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. 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 актуализирани схемите и плановете 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 наславането 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 оказат 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	31.12.2013
6,100	6,200	6,450	7,500	9,520	15,000

През 2013 г. най-ниската цена на акциите бе достигната на 07.10.2013 г. – 11,00лв. за една акция, а най-високата бе достигната на 25.09.2013 г. – 15,950 лв. за една акция. Ръстът на акциите между най-ниската и най-високата им стойност през отчетната година е 45 %. Средна цена на акция за отчетната година – 14,645 лв.

Движение на цената на акциите през 2013 година:



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 на приходите от продажби на козметика с 10% в сравнение с реалните приходи от продажба на козметика през 2013 г. Увеличените приходи от продажби на парфюмерия и козметика са за сметка на динамично развиващ се външен пазар основно Китай, Русия и вътрешен пазар.
- На основание решение на Съвета на директорите на „Българска роза“ АД са приети правила, с които от началото на 2014 г. да се реализира новата търговска политика на дружеството, която включва: разпределение на територията на страната на шест търговски области, а именно: Търговска област 1: СЕВЕР – ЗАПАД (включва следните области: Видин, Монтана, Враца); Търговска област 2: СЕВЕР – ЦЕНТЪР (включва следните области: Плевен, Ловеч, Велико Търново, Габрово, Русе, Разград, Търговище); Търговска област 3: СЕВЕР – ИЗТОК (включва следните области: Силистра, Добрич, Варна, Шумен); Търговска област 4: ЗАПАД (включва следните области: София – град, София област, Перник, Кюстендил и град Благоевград); Търговска област 5: ЮГ – ЦЕНТЪР (включва следните области: Пловдив, Пазарджик, Смолян, Кърджали, Стара Загора, Хасково, Благоевград); Търговска област 6: ЮГ – ИЗТОК (включва следните области: Сливен, Бургас, Ямбол).
- Планирано увеличение в приходите от продажба на натурално ароматични продукти, основно розови, се дължи на планирано увеличение на продажбите при клиенти с които „Българска роза“ АД има трайни търговски отношения, както и продажби към клиенти с които „Българска роза“ АД е създавала търговски взаимоотношения през 2013 г.
- През 2014 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.
- През 2014 г. ще започне производството на козметика в нововъведен в експлоатация нов цех за козметика на площ 1100 кв.м., което включваше разходи за GMP по утвърден проект и закупуването на машини, съоръжения и софтуер 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.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

В дружеството дейността по разработване и усвояване на нови технологии и продукти се осъществява от отдел „Иновации“. През 2013 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 козметична серия ROSE JOGHURT, която включва в състава си два уникални в света природни елексира – българско розово масло и български йогурт.
- През месец септември 2013 г. успешно приключи сертификация ГОС – регистрация в Русия на козметичните продукти от серия ROSE JOGHURT.
- Разработената система за проверка автентичност на произход на розово масло бе внедрена за розово масло в разфасовки от 1, 2, 5 и 10 грама, луксозна дървена кутия с конкум от 5 и 10 грама.
- Бяха издадени свидетелства за регистрация на марките: BULGARIAN ROSE SIGNATURE и ROSE DIVA в качеството им на Марки на Общността и данните отнасящи се до тях вписани в Регистъра на Марките на Общността.
- Успешно бе извършена нотификация на всички козметични продукти от актуализираната асортиментна листа на „Българска роза“ АД в електронен портал за централизирана он-лайн нотификация, съгласно последните промени в Европейското законодателство за козметични продукти.
- Изготвяне на MSDS на етеричните масла, разработване на етикети и картонени кутии за разфасовка на етерични масла, съгласно Регламент 1272/2008.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

Към края на 2013 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 Рени Николова Самарджиева - Танева, 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,	Член на СД и

ф.д 5156/96г на ПОС, ЕИК: 115219061	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 СД и Изпълнителен директор
„Пълдин помфрит“ ЕООД, гр. Пловдив, район „Източен“, ул. „Гълъбец“ № 1, ЕИК: 825340278	Собственик и управител
„Асоциация на индустриалния капитал в България“, гр. София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 8, ЕИК: 121442528	Член на контролния съвет
„Златна роза“ ООД, с. Златосел, общ. Брезово, обл. Пловдив, ЕИК: 115829278	Съдружник
„Салвина“ ООД, с. Братя Даскалови, ул. „Градинарска“ № 1, ф. д. 826/2004 г. на СОС, ЕИК: 115504199	Съдружник

2.3 Договори с членове на Съвета на директорите

През 2013 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 заетия персонал по категории за последните 3 години е, както следва:

Категории	2011 г.	2012 г.	2013 г.
1. Специалисти рък. функции	10	11	11
2. Специалисти	14	9	12
3. Помощен персонал	9	9	9
4. Работници	45	42	55
5. Непромишлен персонал	22	29	16
Общо персонал:	100	100	103

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 (КМСС/IASC), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС/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., 2013 г. – 1000 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 2013 г. паричните постъпления от основната дейност са 7357 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	2011	2012	2013
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	5.73	3.21	3.841
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	2.34	1.78	1.857
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.305	1.78	0.526
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	0.305	0.50	0.526

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 31.12.2013 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 1000 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 2013 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: защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставеност на всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранни акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с Дружеството относно важни проблеми на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; контрол върху дейността на Съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица.

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 2013 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 2013 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/index.php?p=shareholders>

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, Централен Депозитар 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 информация 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.

Съветът на директорите на Българска роза АД прие проект на Политика за възнагражденията, който ще бъде предложен за утвърждаване от акционерите на дружеството. Тази политика установява принципите и правилата за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при

осъществяването на техните отговорности и задължения и има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

Годишният доклад за дейността на дружеството, включващ оценка на изпълнението на Програмата през 2013 г. ще бъде предоставен на разположение на акционерите в адреса на управление и на интернет страницата на дружеството.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на Българска роза АД през 2013 г. е била в съответствие с програмата и международните стандарти. С цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството, Съветът на директорите на Българска роза АД, след приемането на горната информация, направи 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 2014 г. ръководството на „Българска роза“ АД ще се стреми да прилага принципите за добро корпоративно управление, като осигурява своевременно и точно разкриване на информация 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 3951 хил. лв. или 55,14 %, които включват различни козметични серии, глицеринови сапуни, разфасовки натурални води, разфасовки розово масло и много други;

2. Натурални ароматични продукти – 2426 хил. лв. или 33,86 %, които включват розово масло, розов конкрет, розова вода, розово абсолю, лавандулово масло и други НАП;

3. Тютюневи соуси за тютюневата промишленост - 788 хил. лв. или 11 %;

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 7357 хил. лв., като приходите от продажби на продукцията са 7165 хил. лв., от услуги 107 хил. лв. и от други продажби /продажба на материали и ДМА, префактуриране на вода и ел. енергия, наеми и др./ 85 хил. лв. От

нетните приходи от продажба на продукцията 3752 хил. лв. износ и вътреобщностни доставки, а 3605 хил.лв. вътрешен пазар, което представлява 49 % от общите продажби.

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

Дружеството се снабдява с материали за своето производство от доставчици, както в страната, така и от чужбина от които няма значителна зависимост.

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

През 2013 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 2013 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 2013 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 2013 г. е извършена сделка със свързани лица като „Българска роза” АД е ползвало краткосрочен едногодишен заем от „Стара планина холд” АД в размер на 1000 хил. лв., при годишна лихва 7%. Към 31.12.2013 г., дружеството дължи 444 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 2013 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

Финалният технически и финансов отчет по Оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика" 2007-2013 г., BG161PO003 – 2.1.13 „Технологична модернизация на малки и средни предприятия”, бяха предадени за оценка. По предварителна информация, Българска роза АД може да очаква превод на изисканата сума последната седмица от месец април, 2014 г.

През м. декември 2013 г. дружеството кандидатства по Оперативна програма Конкурентоспособност – Технологична модернизация 2.1.14, като класирането се очаква да бъде извършено през м. април 2014 г. подписването на договора в рамките на м. май 2014 г.

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 рискове

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 2013 год. управителните органи на дружеството са получили брутни възнаграждения в лева както следва:

Михаил Иванов Михайлов	65 214.26
Спас Борисов Видев	71 053.00
„Розинвест” ЕООД Пловдив	16 220.40
Евгений Василев Узунов	13 517.00

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	2,99 %

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 31.12.2013 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. „Индустриална зона” №1.

Х. 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 2013 година Българска роза АД има 1637 акционери. 1624 физически лица притежават 51 111 акции

(19,10%) и 13 юридически лица притежават 216 438 акции (80,90%). 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 2013 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 31.12.2012 г.		Акции към 31.12.2013 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 изменен 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 27.03.2014 г.