

БЪЛГАРСКА РОЗА АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2010 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение.....	2
Акционерна структура.....	2
I. Преглед на дейността.....	2
1. Основна дейност.....	2
2. Систематизирана финансова информация.....	3
3. Резултати от дейността.....	3
4. Защита на околната.....	6
5. Рискови фактори за дейността.....	7
Очаквани рискове и несигурности през 2011 г.....	7
6. Промени в цената на акциите на дружеството.....	7
II. Важни събития, настъпили от началото на 2010 г.....	8
III. Планирано развитие на дружеството, съгласно утвърдената бизнес-програма за 2011 г....	8
IV. Научноизследователска и развойна дейност.....	9
V. Информация по реда на Търговския закон.....	10
1. Собствени акции.....	10
2. Информация за членовете на Съвета на директорите.....	10
VI. Наличие на клонове на дружеството.....	11
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието.....	12
1. Счетоводна политика.....	12
2. Финансови инструменти.....	12
3. Ликвидност.....	13
VIII. Информация за прилагане на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.....	13
1. Съдържание и цели на програмата.....	13
2. Изпълнение на програмата.....	15
IX. Допълнителна информация по Приложение 10 към Наредба № 2 на КФН.....	15
X. Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11 на Наредба № 2 на КФН.....	19

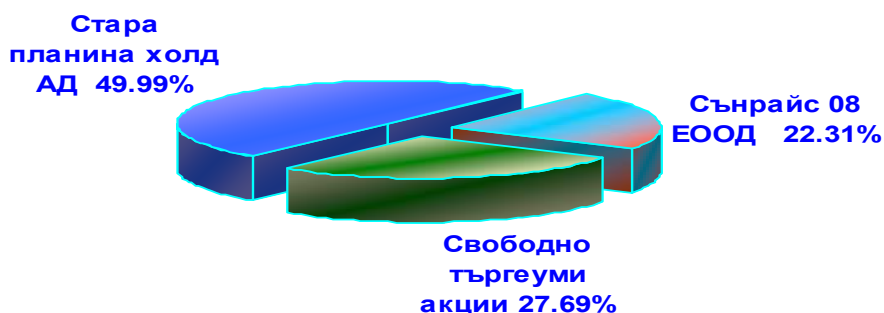
Въведение

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 Българската фондова борса на Неофициален пазар.

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.

Акционерна структура



I. Преглед на дейността

1. Основна дейност

Основната дейност на Българска роза АД се извършва в гр. Карлово. Дружеството работи със собствени машини, съоръжения, транспортни средства и друго оборудване. Разполага с инсталации за производство на натурални продукти, а също така и собствена акредитирана 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 за хранително-вкусовата промишленост
- Парфюмни композиции за сапуни, детергенти и козметични изделия

Предприятието е сертифицирано в съответствие със стандарта за управление на качеството ISO 9001:2000.

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

Търговската ориентация на Българска роза АД е предимно в страната за козметичните изделия и износ за натуралните продукти. Дялът на износа за 2010 г. е 47.4 %, а на вътрешния пазар 52.6 %. Продукцията се изнася почти в цяла Европа и извъневропейски страни като Япония, Китай, Южна Корея, Тайланд и редица други.

Конкурентни фирми на Българска роза АД на вътрешния пазар са:

Рефан България ООД – гр. Пловдив

Био Фреш – гр. Пловдив

Рубелла Бюти – гр. Рудозем

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.)	2008 г.	2009 г.	2010 г.
приходи от основна дейност	6 417	4 031	5 508
разходи за основна дейност	6 148	4 425	5 388
печалба от основна дейност	269	-394	124
нетна печалба от дейността	240	-395	123
сума на активите, в т.ч.:	6 499	5 988	5 488
- нетекущи	2 770	2 825	2 590
- текущи	3 729	3 163	2 898
нетни активи			
акционерен капитал	267 549	267 549	267 549
брой акции	267549	267549	267549
дивидент на една акция (в лева)	-	-	-

3. Резултати от дейността

Приходи

Приходите от продажби към 31.12.2010 г. са 5508 хил. лв., в това число 5073 хил. лв. от продажба на продукцията, 292 хил. лв. от извършени услуги и 143 хил. лв. други приходи.

Съгласно утвърдената бизнес програма на „Българска роза“ АД, приходите от продажби към края на четвъртото тримесечие трябваше да бъдат 5354 хил. лв., а тези от продукцията 4976 хил. лв. Преизпълнението на общите приходи е 154 хил. лв. Преизпълнението само от продажбата на продукцията е 97 хил. лв.

Приходите от продажби за същия период на 2009 г. са били 4029 хил. лв. Приходите от продажби само на продукцията са били 3692 хил. лв. и е с 1381 хил. лв. по-малко спрямо текущия период. Общите приходи от продажби за 2010 г. са повече спрямо 2009 г. с 1479 хил. лв.

По-високият обем на продажбите през тази година се дължи на завишената реализация на натуралните продукти, произведени през настоящата година и тези останали непродадени през предходната година.

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

1. Натурални ароматични продукти 2817 хил. лв. или 55,5% в т. ч.

- розово масло 191 кг	- 1592 хил. лв.
- розов конкрет 862 кг	- 815 хил. лв.
- розова вода 35000 кг	- 164 хил. лв.
- розово абсолю 73 кг	- 140 хил. лв.
- лавандулово масло 613 кг	- 91 хил. лв.
- други натурални продукти	- 15 хил. лв.

2. Козметични продукти – 1732 хил. лв. /нетен оборот/ или 34,1%.

3. Тютюневи соуси 354500 кг – 231 хил. лв. или 4,6%.

4. Фруктови есенции за хранително – вкусовата промишленост – 7600 кг на стойност 104 хил. лв и заемат едва 2,1% от приходите от продажба на продукцията.

5. Натурални пропиленгликолови и спиртни екстракти, парфюмни композиции и други 189 хил. лв. или 3,7%.

Към 31.12.2010 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 122 хил. лв. За същия период на 2009 г., дружеството е отчетло загуба в размер 395 хил. лв.

	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Общо приходи	6416 хил. лв.	4029 хил. лв.	5512 хил. лв.
В това число извън страната	2384 хил. лв.	1122 хил. лв.	2404 хил. лв.
Процент на продажбите извън страната	37 %	27,9 %	43,6 %

Разходи

Разходите за материали са 2848 хил. лв. и заемат 53,9% от общите разходи по икономически елементи и се разпределят по следния начин:

Основни материали	2435 хил. лв.
Гориво-смазочни материали	285 хил. лв.
Електроенергия	47 хил. лв.
Спомагателни материали	70 хил. лв.

Канцеларски материали	9 хил. лв.
Други	2 хил. лв.

Разходите за външни услуги към 31.12.2010 г. са 437 хил. лв., представляват 8,3% от общите разходи по икономически елементи. Разходите за външни услуги се разпределят по следния начин – вода 10 хил. лв., ремонт на машини и съоръжения 26 хил. лв., транспорт на суровини, материали и стока 74 хил. лв., застраховки 18 хил. лв., граждански договори 25 хил. лв., абонамент 5 хил. лв., телефони 20 хил. лв., изложения в страната и чужбина и рекламни материали 35 хил. лв., договори за управление 10 хил. лв., комисиони 33 хил. лв., местни данъци и такси 25 хил. лв., наеми представителни магазини 19 хил. лв., куриерски и митнически услуги 18 х. лв., сертификация в Русия 25 х. лв., консултантски 29 х. лв. и други 65 х. лв.

Разходите за заплати и осигуровки за периода са 935 х. лв. и представляват 17,7 % от разходите по икономически елементи. За 2009 г. разходите за труд са били 934 х. лв. – 21,3 % от разходите по икономически елементи. Почти няма различия в разходите за труд като абсолютна стойност, но процентното им съотношение за 2010 г. е по-ниско спрямо 2009 г. с 3,6 процентни пункта.

Средно списъчния състав на „Българска роза” АД към 31.12.2010 г. е 97 човека. Средната работна заплата за отчетния период е 573 лв. За 2009 г., заетите са 95 човека със средна рбатна заплата 554 лв.

Разходите за амортизации са 248 хил. лв. – 4,7 % от разходите по икономически елементи. За същия период на 2009 г., амортизациите са били 241 хил. лв., като процентното им съотношение е било 5,5 %.

Другите разходи към 31.12.2010 г. са 170 хил. лв. – 3,2 % от разходите.

- данъци за разходи по ЗКПО – 4 хил. лв.;
- командировки в страната и чужбина – 22 хил. лв.;
- глоби, лихви и неустойки – 2 хил. лв.;
- представителни разходи и дарения – 2 х. лв.;
- нормативно определени фири – 25 х. лв.;
- брак на продукцията и материали – 65 х. лв.
- други разходи – 49 хил. лв.

Вземания от клиенти и доставчици

Вземанията към 31.12.2010 год., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукцията на клиенти са 1060 хил. лв., като за същия период на миналата година те са били 498 хил. лв. Вземанията са повече спрямо предходната година с 562 х. лв., което се дължи на фактутирана, но неплатена за конкретния период продукцията.

По-големи вземания от авансирани средства:

Ангел Павлов – 8 х. лв., Нимекс груп – 7 х. лв., ЗПК Китката – 10 х. лв., Румен Чонов – 17 х. лв., Натурела Трейд – 10 х. лв.

По-големите вземания от клиенти:

Георги Лаброполус – 5 х. лв., Сънрайс-08 – 4 х. лв., Комси комерс – 10 х. лв., ЕТ Ливани -5 х. лв., Интермед 1 – 474 х. лв., Атаро клима – 6 х. лв., ЦЛВ 57 – 14 х. лв., Медеко трейдинг - 35 х. лв., Натурела трейд – 26 х. лв., Сън Фикс – 21 х. лв., Розинвест – 5 х. лв., „Розбио България” ЕООД – 8 х. лв., Дамасцена 2010 - 10 х. лв., Паком –8х. лв., Титан Трейд ООД – 67 х. лв., Джейсън Лин – 6 х. лв., БРВ – 149 х. лв., Дилема Консулт – 5 х. лв., Ноуе Йоаки – 6 х. лв. и др.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2010 г., дружеството има дългосрочни задължения към „Интерлийз Ауто“ в размер на 15 х. лв.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2010 г. на „Българска роза“ АД са 860 хил. лв., като за същия период на 2009 год., те са били 1458 хил. лв. Задълженията на дружеството през отчетния период намаляват с 598 х. лв.

По-големите задължения към доставчици и клиенти са:

Стара планина холд – 213 х. лв., Тетра ООД – 22 х. лв., Елтон корпорейшън – 5 х. лв., СТС Пак холдинг – 10 х. лв., Декана – 16 х. лв., Спартак инвест – 55 х. лв., Сънрайс08 – 95 х. лв., ИВН България – 7 х. лв., Хемфарма – 8 х. лв., Интермед-1 ЕООД - 103 х. лв., Богдан Богданов – 8 х. лв.

Активите на дружеството към 31.12.2010 г. възлизат на 5487 хил. лв., в т. ч. дълготрайни активи /нетекущи/ по балансова стойност 2590 хил. лв. – 47,2% и краткотрайни активи /текущи/ в размер на 2897 хил. лв. – 52,8%.

От текущите активи с най-голям дял са материалните запаси 1669 хил. лв. – 57,6%, следвани от краткосрочните вземания 1138 хил. лв. – 39,3%, налични парични средства 45 хил. лв. – 1,6%. Материалните запаси са намалели спрямо предходната година със 774 хил. лв.

Собственият капитал на дружеството по отчета за финансовото състояние на 2010 г. възлиза на 4599 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 -205 хил. лв., общи резерви – 553 хил. лв., други резерви, формирани от преоценка на активи към 31.12.1997 г. – 3451 хил. лв. и текуща печалба в размер на 123 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. За 2008 г. и 2009 г., Общото събрание на акционерите взе решение да не се разпределя дивидент.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ

1.ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2008	2009	2010
1.1 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ	0.0374	-0.0980	0.0221
1.2 РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	0.0493	-0.0882	0.0265
1.3 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛ	0.1475	-0.2651	0.1388
1.4 КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА АКТИВИТЕ	0.0373	-0.0665	0.0222
2. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ			
2.1 ЕФЕКТИВНОСТ НА РАЗХОДИТЕ	1.0436	0.9110	1.0230
2.2 ЕФЕКТИВНОСТ НА ПРИХОДИТЕ	0.9582	1.0977	0.9775
3. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	2.4860	2.1386	3.3686
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	0.6620	0.4557	1.3756
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.0740	0.0933	0.0523
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	0.0740	0.0933	0.0523
4. ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ			
4.1 ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	2.9945	3.0047	5.2321
4.2 ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	0.3339	0.3328	0.1911
5. ОБРЪЩАЕМОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ			
5.1 ОБОРОТИ В ДНИ	122.66	231.60	134.38
5.2 БРОЙ НА ОБОРОТИТЕ	2.94	1.55	2.68
5.3 ЗАЕТОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ	0.34	0.64	0.37

4. Защита на околната среда

Дружеството има въведена и съгласувана с РИОКСВ политика за управление на отпадъците и стриктно изпълнява посочените в нормативните актове изисквания. „Българска роза“ АД разполага с пречиствателна станция за отпадни води.

Длъжностно лице следи за изпълнението на дейностите по управление на генерираните във фирмата отпадъци, изпълнението на предписанията и поддържането на връзките със съответните държавни и общински органи.

5. 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 наслагването на два отделни типа рискове: систематичен и несистематичен.

Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Те са свързани с макросредата, в която функционира предприятието, поради което същите не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип.

Несистематични (микроикономически) рискове представляват частта от общия инвестиционен риск и могат да бъдат разделени на две групи: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификата на конкретното дружество.

1. **Отрасловият риск** се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, уменията на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни пазари и др.

2. **Общофирмени рискове.** Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва рискове по получаване на приходи, рискове по получаване на печалба, лихвени рискове и валутни рискове

- **Рискове 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.
- **Рискове по получаване на печалба.** Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите.
- **Лихвени рискове.** Лихвеният риск е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на Дружеството.
- **Валутни рискове.** Валутният риск се изразява при неблагоприятна промяна в съотношението между валутите, в които са деноминирани приходите и/или разходите на дружеството. Дейността на „Българска роза“ АД е изложена на този тип риск, след като основна част от продукцията се изнася зад граница. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо върху левовата равностойност на приходите от продажби на дружеството в чужбина.

Очаквани рискове и несигурности през 2011 г.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите за 2011 г., дадени по-долу в реда на тяхната относителна тежест са следните:

- Пазарните цени на суровини и материали за производство

- Цените на енергийните ресурси, като очакваната тенденция е за покачване. Текущият относителен дял на енергийните разходи в себестойността на продукцията е около 6,3%.
- Регионалната пазарна цена на работната сила.

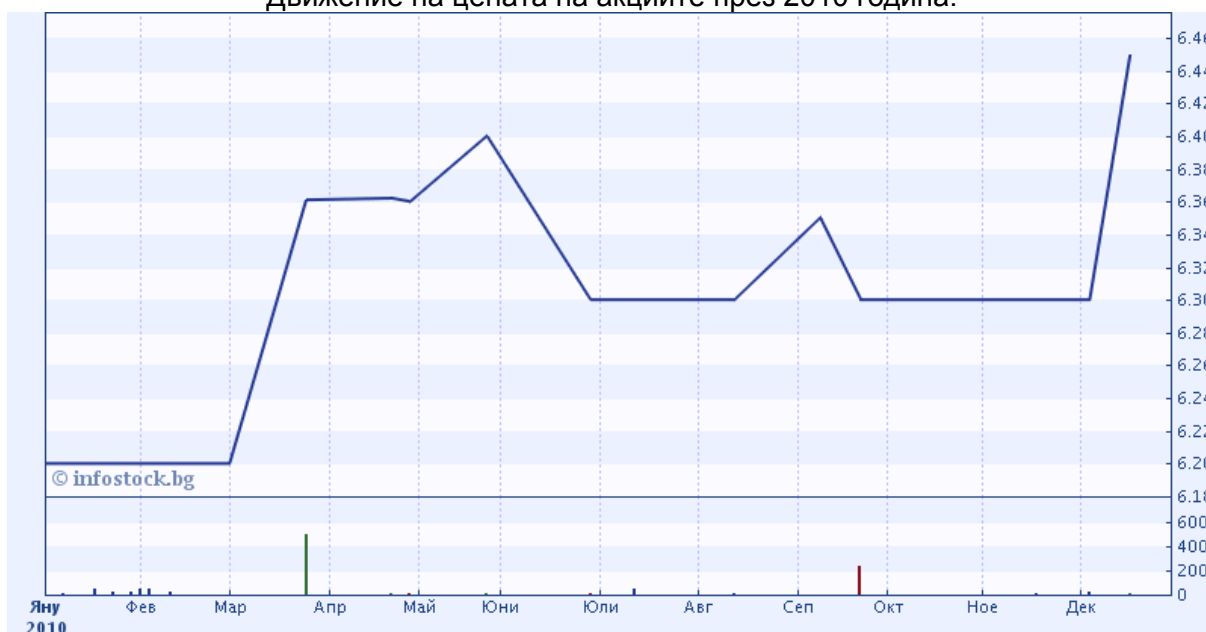
6. Промени в цената на акциите на дружеството

Акциите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД се търгуват на „Неофициален пазар на акции” на Българска фондова борса АД. Капиталът на дружеството е в размер на 267549 лв.

Цена на една акция на дружеството в лева:

31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
37,404	40,00	6,100	6,200	6,450

Движение на цената на акциите през 2010 година:



Източник: infostock.bg

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на дружеството не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

III. Планирано развитие на дружеството, съгласно утвърдената бизнес-програма за 2011 г.

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.

- **Продажби и производство на натурални продукти и услуги:**

- Несъществени промени в цените на основните суровини /горива и разтворители/ за производството на натурални продукти в рамките на 2010 г.

- Цената на розовия цвят за производството на розово масло, конкрет и вода няма да е повече от 1,80лв/кг и планиран рандеман 3200 кг цвят за 1кг розово масло, и 380 кг розов цвят за кг розов канкрет. Заложените рандемани са по регламент.

- Изкупната цена на лавандуловия цвят ще се движи около 65,00 лв. за кг произведено лавандулово масло. Среден рандеман 120 кг цвят за 1 кг масло по регламент.

- Предвижда се увеличение в цените на натуралните продукти в сравнение с 2010 г.

- Не се залагат промени в акцизните ставки на основните горива, използвани от дружеството за дестилация на етерично-маслени култури, спрямо предходната година, но няма как да не се предвиди повишаване на цените на горивата с около 10%.

- Поради това, че по време на кампании няма достатъчно квалифициран персонал за трисменен режим на работа, се налага полагането на извънреден труд и организиране на двусменен режим на работа на 12 часа. Затова не се предвижда промяна в организацията на труд и разходите за него са относително постоянна величина.

- Запазен е сезонния характер не само за производството, но и за продажбите на натуралните продукти и услуги.

- Разчита се продажбата на продукцията да се обезпечи главно от познати за дружеството клиенти.

- Дружеството ще набавя паричните средства за розовата и лавандуловата кампании чрез обортни средства, стоков кредит за горива, както и преминаване на разсрочено плащане с по-големите доставчици на розов и лавандулов цвят.

- **Продажби и производство на тютюневи соуси:**

Предвижда се запазване на обема на производството и продажбите на тютюневи соуси спрямо планираното за 2010 г., но оборота в лева ще се повиши, поради увеличаване на цените на изделията.

- **Продажби и производство на козметика:**

Поради това, че за момента износът на козметични продукти е значително по-голям, се планира леко увеличение в обемите на продажби.

Предвиждат се промени в продажните цени през 2011 г, но само на отделни продукти – предимно сапуни.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

В дружеството дейността по разработване и усвояване на нови технологии и продукти се осъществява от отдел „Иновации“. През 2010 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

- Актуализиране на опаковката, дизайна и съдържанието на мъжка серия “Impulsion” с нова опаковка и дизайн

- Пуснати са в производство две нови мъжки серии “Be hot man”; “Be cool man”: балсам след бръснене, лосион след бръснене, тоалетна вода и душ гел
- Пуснати са в производство декоративни, бутикови свещи и свещи ароматерапия
- Разработена и пусната в производство и продажба на козметична серия специално за клиент от Испания
- Разработена е картонена кутия за розово масло в съответствие на изискванията на клиент от САЩ
- Разработи се балсам за устни два вида отново поспециална заявка от клиент
- В процес на разработка е ароматизатор за въздух с носител ратанови пръчици
- В процес на разработка са две нови козметични серии: “Lady’s Joy-GOLD”; “Royal Rose”

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

Към края на 2010 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 директори, 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:

2.1.1 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.

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

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

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

Прокурист на дружеството е Владимир Петков Друнин

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

2.2.1 „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

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

2.2.3 „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.

2.2.4 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, Булстат 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, Булстат 115309943	Член на СД и Изпълнителен директор
„Марица Холд” АД гр. Пловдив, ул. “Акад. П. Динеков” № 10, ф.д 5156/96г на ПОС, Булстат 115219061	Член на СД и Изпълнителен директор
„Балкантекс” АД гр. Пловдив, ул. “Акад. П. Динеков” № 10, ф.д 5914/97г на ПОС, Булстат115014319	Член на СД
„Нимекс Груп” ООД гр. Пловдив, ул. ”Акад.П. Динеков” №10, ф.д 2336/01г на ПОС, Булстат 128031472	Управител и съдружник
„Салвина” ООД с. Братя Даскалови, ул. Градинарска” № 1, фд № 826/2004 на СОС, Булстат: 115504199	Съдружник
„Натурела трейд” ЕООД с. Скутаре, ул. „Петър Динеков” №10, ЕИК: 160045321	Собственик и управител
Златна роза ООД област Пловдив, община Брезово с.Златосел, ул."1-ва" No 56 , ЕИК:115829278	Съдружник
„Керамика” ЕООД гр. Пловдив ул. “Акад. П. Динеков” № 10 ф. д. 5720/1998 год. на ПОС Булстат 115297708	Управител

2.3 Договори с членове на Съвета на директорите

През 2009 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.

VI. Наличие на клонове на дружеството

Дружеството няма клонове.

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

Категории	2008 г.	2009 г.	2010 г.
1. Специалисти рък. функции	12	8	5
2. Специалисти	26	25	26
3. Помощен персонал	16	11	20
4. Работници	47	30	34
5. Непромишлен персонал	18	11	12
Общо персонал:	119	85	97

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 2009 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, използвани от предприятието

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 –2004 год. в размер на 400 хил. лв., а през 2005 и 2006 год. – 800 хил. лв., а през 2007 г., 2008 г. и 2009 г. от „Стара планина холд” АД в размер на 1000 хил. лв., 1150 хил. лв. и 1200 хил. лв. Размерът на остатъка от заема към 31.12.2010 год. е 213 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 2010 г. паричните постъпления от основната дейност са 5073 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	2008	2009	2010
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	2.4860	2.1386	3.3686
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	0.6620	0.4557	1.3756
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.0740	0.0933	0.0523
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	0.0740	0.0933	0.0523

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 2010 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 2010 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 2010 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на дружеството www.bulgarianrose-bg.com, 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 запознават 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: www.bulgarianrose-bg.com

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 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.

Годишният доклад за дейността на дружеството, включващ оценка на изпълнението на Програмата през 2010 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.

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. Натурални ароматични продукти – 2817 хил. лв. или 55,5%, които включват розово масло, розов конкрет, розова вода, розово абсолю, лавандулово масло и други;
2. Козметични продукти 1732 хил. лв. или 34,1%, 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;
3. Тютюневи соуси за тютюневата промишленост - 231 хил. лв. или 4,6 %;
4. Фруктови есенции за хранително-вкусовата промишленост – 104 хил. лв. или 2,1 %;

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.

Общо приходите от продажби са 5508 хил. лв., като приходите от продажби на продукцията са 5073 хил. лв., от услуги 292 хил. лв. и от други продажби /продажба на материали и ДМА, префактуриране на вода и ел. енергия, наеми и др/ 143 хил. лв. От нетните приходи от продажба на продукцията 2404 хил. лв износ и вътреобщностни доставки, което представлява 43,7 % от общите продажби.

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 2010 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 2010 гд, „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 2010 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 състояние 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 2008 г. е извършена сделка със свързани лица като „Българска роза” АД е ползвало краткосрочен едногодишен заем от „Стара планина холд” АД в размер на 1200 хил. лв., при годишна лихва 7%. Към 31.12.2010г., дружеството дължи 213 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 2010 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 банков или друг вид заем. 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

Дружеството няма планове и намерение през 2011 г. да изгражда и разширява съществуващото към момента оборудване.

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.

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

През 2010 г. не са правени промени в управителните органи на дружеството.

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 2010 год. управителните органи на дружеството са получили брутни възнаграждения в лева както следва:

Име	Длъжност	Възнагр. в лв.
Михаил Иванов Михайлов	Член на СД и изп. директор	67775.00
Спас Борисов Видев	Член на СД и изп. директор	67775.00
„Розинвест“ ЕООД Пловдив	Член на СД	12746.40
Евгений Василев Узунов	Член на СД	10622.00

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 капит.
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД СОФИЯ	133773	49,99 %
Михаил Иванов Михайлов	8000	2,9 %

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 31.12.2010 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 акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

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 2010 година Българска роза АД има 1658 акционери. 1638 физически лица притежават 55273 акции (20,65%) и 20 юридически лица притежават 212 276 акции (79,34%). 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 2009 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 31.12.2009 г.		Акции към 31.12.2010 г.	
“Стара планина холд” АД	133773	49,99%	133773	49,99%
„Сънрайс 08” ЕООД	59685	22,31%	59685	22,31%

Свободно търгуеми акции (free float): 27,69%.

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 указва 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

Акциите на “Българска роза” АД – Карлово са непривилегирани, поименни с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

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
17.03.2011 година

Прокурист:
/Владимир Друнин/