

# БЪЛГАРСКА РОЗА АД

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2009 година

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.

### I. 1. Информация съгласно Закона за счетоводството

#### I. 1. 1. Анализ на развитието и резултатите от дейността на дружеството.

Приходите от продажби към 31.12.2009 год. са 4022 хил. лв., в това число 3692 хил. лв. от продажба на продукцията, 236 хил. лв. от извършени услуги и 90 хил. други приходи.

Съгласно бизнес програма на дружеството, приходите от продажби за 2008 г., трябваше да бъдат 4674 хил. лв. Неизпълнението 652 хил. лв., се дължи предимно на непродадените планирани количества натурални етерично-маслени продукти като розов конкрет, розово масло и розова вода.

Приходите от продажби за същия период на 2007 год. са били 6671 хил. лв., като приходите от продажби само на продукцията 6332 хил. лв., което е с 2640 хил. лв. повече спрямо текущия период.

По-високият обем на продажбите през миналите години се дължи на по-бързите продажби на натуралните продукти от розовата кампания и по-високият обем продажби на тютюневи соуси.

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

1. Натурални ароматични продукти 1453 хил. лв. или 39,4 % в.т.ч.

- розово масло – 979 хил. лв.
- розов конкрет – 145 хил. лв.
- розова вода – 105 хил. лв.
- розово абсолю – 137 хил. лв.
- лавандулово масло – 64 хил. лв.
- тютюнево абсолю – 23 хил. лв.

2. Козметични продукти – 1789 хил. лв., което е 48,5 % от приходите от продажба на продукцията.

3. Тютюневи соуси – 261 хил. лв. или 7,1 %.

4. Фруктови есенции за хранително-вкусовата промишленост – 110 хил. лв. или 3,0 %.

Към 31.12.2009 г., дружеството отчита загуба в размер на 395 хил. лв.

	2009 год.	2008 год.
Общо приходи	4029 хил. лв.	6416 хил. лв.
В това число извън страната	1122 хил. лв.	2384 хил. лв.
Процент на продажбите извън страната	27,9 %	37 %

### Вземания от клиенти и доставчици

Вземанията към 31.12.2009 год., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти са 524 хил. лв., като за същия период на миналата година те са били 759 хил. лв.

По-големи вземания от авансирани средства:

Ангел Павлов – 15 х. лв., ЗПК Китката – 10 х. лв., Румен Чонов – 17 х. лв., Ирина Тонева – 6 х. лв.

По-големите вземания от клиенти и доставчици:

Шарабо – 59 х. лв., Полеми - 8 х. лв., ЕТ Ливани – 9 х. лв., ЕТ Вемурд – 12 х. лв., ЦЛВ-57 ЕООД – 10 х. лв., Сън Фикс ЕООД – 10 х. лв., Титан Трейд ООД – 34 х. лв., Интермед-1 – 51 х. лв., Витамед груп – 8 х. лв., Сънрайс 08 ЕООД – 21 х. лв., Вигалекс – 30 х. лв., Розбио-България – 17 х. лв.

Просрочени вземания:

Въоръжени сили на Йордания – 22 х. лв., „Новаком” ООД – 25 х. лв., „АЛ Иман Трейдинг” – 11 х. лв., ЕТ „КЛАСА” – 10 х. лв., ЕТ Костадин Чакъров-КИЧ – 5 х. лв.

### Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2009 г., дружеството има дългосрочни задължения към „Интерлийз ауто” - 28 х. лв.:

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2009 г. на „Българска роза” АД са 1473 хил. лв., като за същия период на 2008 год., те са били 1500 хил. лв.

По-големите задължения към доставчици и клиенти са:

„ЕВН България” – 11 х. лв., Тетра ООД – 10 х. лв., Инком ООД – 11 х. лв., Спартак Инвест ООД – 21 х. лв., Натурела Трейд ООД – 10 х. лв., Джамо комерс ООД – 8 х. лв.

Активите на дружеството към 31.12.2009 год. възлизат на 5988 хил. лв., в т. ч. дълготрайни активи /нетекущи/ по балансова стойност 2825 хил. лв – 47,2 % и краткотрайни активи /текущи/ в размер на 3163 хил. лв. – 52,8 %.

От текущите активи с най-голям дял са материалните запаси 2443 хил. лв. – 77,2% следвани от краткосрочните вземания 536 хил. лв. – 16,9 %, налични парични средства 138 хил. лв. – 4,4 %. Материалните запаси са намалели спрямо предходната година с 299 хил. лв.

Собственият капитал на дружеството по баланса за 2009 год. възлиза на 4477 хил.лв., в това число: 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 – 76 хил.лв., други резерви, формирани от преоценка на активи към 31.12.1997 год. - 3451 хил.лв., неразпределена печалба от минали години 872 хил. лв. и текуща загуба в размер на 395 хил.лв.

От 1997 г. до 2006 г. вкл. /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., Общото събрание на акционерите взе решение да не се разпределя дивидент.

Очаква се продължаване на тенденцията за спад в продажбите на тютюневи соуси, което е основен рисков фактор в развитието на дружеството. Това се дължи на обективни фактори, върху които ръководството на „Българска роза” АД не би могло да влияе съществено.

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 и цените на световните пазари, вътрешна конкуренция, наличие на суровини и изменение на техните цени.

**Основни показатели към 31.12.2007-2009 год.**

1.ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
1.1 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ	0.0033	0.0374	-0.0980
1.2 РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	0.0048	0.0493	-0.0882
1.3 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛ	0.0215	0.1475	-0.2651
1.4 КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА АКТИВИТЕ	0.0039	0.0373	-0.0665
2. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ			
2.1 ЕФЕКТИВНОСТ НА РАЗХОДИТЕ	1.0036	1.0436	0.9110
2.2 ЕФЕКТИВНОСТ НА ПРИХОДИТЕ	0.9964	0.9582	1.0977
3. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	2.7769	2.4860	2.1386
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	1.0479	0.6620	0.4557
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.1697	0.0740	0.0933
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	1.1697	0.0740	0.0933
4. ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ			
4.1 ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	4.5127	2.9945	3.0047
4.2 ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	0.2216	0.3339	0.3328
5. ОБРЪЩАЕМОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ			
5.1 ОБОРОТИ В ДНИ	90.98	122.66	231.60
5.2 БРОЙ НА ОБОРОТИТЕ	3.96	2.94	1.55
5.3 ЗАЕТОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ	0.25	0.34	0.64

**I. 1. 2. Вероятно бъдещо развитие на дружеството, съгласно утвърдена бизнес-програма за 2010 г.**

**1. 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 производство на розово масло, конкрет и вода няма да е повече от 1,50 лв./кг и планиран рандеман 3000 кг цвят за кг розово масло, и 380 кг розов цвят за кг розов конкрет. Заложените рандемани са по регламент.

Изкупната цена на лавандуловия цвят ще се движи около 50,00 лв. за килограм произведено лавандулово масло. Среден рандеман 100 кг цвят за 1 кг масло по регламент.

Предвижда се намаление в цените на натуралните продукти в сравнение с 2009 год.

Не се залагат промени в акцизните ставки на основните горива, използвани от дружеството за дестилация на етерично маслени култури, спрямо предходната година;

Предвижда се допълнително производството на дванадесет вида масла, с коте планирания оборот от натуралните продукти се увеличава с 460 х. лв.

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 оборотни средства, стоков кредит за горива от „Салина-7“ ЕООД в размер на 300 хил. лв., както и преминаване на разсрочено плащане с по-големите доставчици на розов и лавандулов цвят.

## **2. Продажби и производство на тютюневи соуси:**

Предвижда се намаляване на обема на производството и продажбите на тютюневи соуси спрямо планираното за 2008 г. с 25%, поради увеличаване на акциза за тютюневите изделия.

## **3. Продажби и производство на козметика:**

Поради това, че козметичните продукти са ориентирани към крайния потребител /масова употреба/, се планира слабо увеличение в обемите на продажби на козметична продукция в размер на 220 х. лв.;

Не се предвиждат промени в продажните цени през 2010 г.

### **I. 1. 3. Промени в цената на акциите на дружеството**

Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2008 година е 6.10 лв., а за последния работен ден на 2009 година е 6.20 лв.

### **I. 2. Информация по реда на Търговския закон.**

#### **I. 2. 1. Собствени акции.**

Към края на 2009 г., „Българска роза“ АД гр. Карлово не притежава собствени акции, като през годината не са извършвани придобивания и прехвърляния на собствени акции.

#### **I. 2. 2. Информация за членовете на Съвета 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:

**1. „Стара Планина Холд“ АД, град 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. Михаил Иванов Михайлов**; член на съвета на директорите, изпълнителен директор; притежава 8000 бр. обикновени поименни акции в дружеството.

**3. „БИК Холд“ ООД, град София**, ул. Силиврия 15-17, Булстат: 121128837, с представител Евгений Узунов, член на СД.

**4. „Розинвест“ ЕООД, град Пловдив**, ул. „Студенец“ № 33, вх. В, ет. 2, ап. 14, Булстат 115791870, с представител Тодорка Георгиева Ганева, член на СД.

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

Информация за придобитите, притежаваните 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 III** на доклада.

#### **I. 2. 3. Информация за участието на членовете на Съвета на директорите в други търговски дружества.**

**а) Стара планина холд АД**, София притежава повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните дружества:

- „М+С Хидравлик“ АД, Казанлък
- „Хидравлични елементи и системи“ АД, Ямбол
- „Елхим-Искра“ АД, Пазарджик
- „Пътстройинженеринг“ АД, Кърджали
- „Българска роза“ АД, Карлово
- „Фазан“ АД, Русе

„Славяна” АД, Славяново  
„СПХ Транс” ООД, София  
„Форсан България” ООД, София

**Стара планина холд” АД**, София е член на управителните органи на следните лица:

„Българска роза” АД, Карлово  
„Фазан” АД, Русе  
„Славяна” АД, Славяново  
„Форсан България” ООД, София

**б) “РОЗИНВЕСТ” ЕООД гр. Пловдив** не притежава повече от 25% от гласовете в общото събрание на никое юридическо лице.

**в) “БИК ХОЛД” АД** притежава повече от 25 на сто от гласовете в общите събрания на „Фармарай” ООД София и участва в управлението на “Спартак” АД гр. Бургас и “Унитраф” АД с. Соколово.

**г) 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

#### **I. 2. 4. 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.

#### **I. 2. 5. Наличие на клонове на дружеството.**

Дружеството няма клонове.

#### **I. 2. 6. 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 х. лв. Размерът на остатъка от заема към 31.12.2009 год. е 1113 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.

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ	2.7769	2.4860	2.1386
3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ	1.0479	0.6620	0.4557
3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ	0.1697	0.0740	0.0933
3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ	1.1697	0.0740	0.0933

## **II. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление .**

Програмата на “Българска роза” АД гр. Карлово за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление за 2009 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:

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

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

### **II. 1. Утвърждаване на основните принципи и международно признати практики за добро корпоративно управление в дружеството и доразвиването им на базата на и в съответствие със съществуващата обществена структура и адаптираща се към европейските стандарти нормативна уредба.**

Насоката за изпълнението на тази основна задача беше привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с действащата нормативна уредба:

- Съгласно изискванията на ЗППЦК 1/3 от членовете на Съвета на директорите на дружеството, отговарят на изискванията за “независими директори”.

- Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор.

- Правилникът за работа на Съвета на директорите е съобразен с последните промени в Търговския закон, касаещи общите изисквания относно дейността и структурата на акционерните дружества .

### **II. 2. Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица.**

За постигането на тази задача усилията на дружеството и в частност на Съвета на директорите и директора за връзка с инвеститорите бяха концентрирани предимно в две основни насоки:

Утвърждаване на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството и важни корпоративни събития, както и популяризирането им и осъществяване на набелязаните цели на дружеството за дейността му през отчетната финансова година и постигане на очакваните финансови резултати.

### **II. 3. Създаване на предпоставки за инициране на нови форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната.**

В изпълнение на тази задача бяха предприети действия по участие в семинари, организирани от Асоциацията на индустриалния капитал в България, Комисията за финансов надзор съвместно с Българска фондова борса и Централен депозитар и други мероприятия, разясняващи практическите аспекти на нормативните изисквания в областта на корпоративното управление.

#### **А) Защита правата на акционерите**

Изготвяни са становища от директора за връзки с инвеститорите по конкретни проблеми или проекти за изменение и допълнение на нормативни актове, както и по проекти за нови нормативни актове, пряко или непряко касаещи правата на акционерите в публично дружество. Това бе наложено от практически съображения и с оглед наличието на много други задължения на директора за връзка с инвеститорите.

Подробно се разяснява по телефон, писмено или по електронната поща /в зависимост от начина на запитване/ начинът за упражняване на отделни права на акционерите по конкретен повод или във връзка с конкретен проблем; Поддържа се регистър за писмата и запитванията на акционери на дружеството, който надлежно се води и съхранява от директора за връзка с инвеститорите;

На електронната страница на дружеството са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят контакт с конкретен служител;

- Акционерите, получаващи дивиденди за минали периоди в офиса на дружеството се уведомяват относно правото им да получават информация по различни въпроси относно дейността на дружеството и се насочват към съответен служител;

- Информацията, на която те имат право, съгласно ТЗ, ЗППЦК и указанията на КФН относно разкриването на информация от публичните дружества се представя, а по необходимост и разяснява лично от директора за връзка с инвеститорите или счетоводителя на дружеството;

- Всички, писма от акционери получават персонален отговор от директора за връзка 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 връзка с инвеститорите;

Съгласно изискванията на ТЗ, ЗППЦК, свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите на дружеството се извършва в съответствие с изискванията за даване на публичност на Поканата за общо събрание, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред бяха на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление на дружеството. Писмените материали, които се предоставят на акционерите във връзка с провеждането на общото събрание на акционерите съдържат цялата информация, включена в точките от дневния ред и съдържа информация относно мястото и времето, през което писмените материали са предоставени на разположение на акционерите.

Всички членове на Съвета на директорите на "Българска роза" АД са задължени да разкриват наличието на заинтересованост от сделки, които засягат дейността на дружеството като попълват и представят в КФН и БФБ изискуемите от ЗППЦК декларации.

- Всички акционери имат право да се запознаят с Устава на дружеството, както и с материалите по точките от дневния ред на общото събрание;

- 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;

## **Б) Структура на управителния орган и управление на дружеството, осъществявано от него**

Съгласно изискванията на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица и той отговаря на изискванията, определени в закона. За всички промени и вписвания в търговския регистър, КФН и БФБ са уведомени в законоустановените срокове.

Утвърдените критерии при избор на член на Съвета на директорите на дружеството не са променяни през отчетната година, като общите критерии се съдържат в Правилника за дейността на Съвета на директорите.

В досегашната си практика, Съветът на директорите "Българска роза" АД не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган и акционер.

Относно кръга от информация, извън нормативно регламентираната, която ще бъде публикувана на Интернет страницата на дружеството или в печатно издание е установена практика за вземане на инцидентно решение по предложение на член на Съвета на директорите или директора за връзка с инвеститорите.

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети на "Българска роза" АД гр. Карлово, годишният одит се извършва от независим одитор, съгласно изискванията на действащото законодателство. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган (всяко тримесечие). Ръководството на дружеството има утвърдена система за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмата и набелязаните резултати.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от "Българска роза" АД - Карлово е от една страна от Комисията за финансов надзор. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите, относно сроковете, в които директорът за връзка с инвеститорите е длъжен да представя всички отчети и уведомления в КФН и БФБ, като констатираните непълноти в документацията са отстранявани в срок. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзка с инвеститорите.

Оценка на ефективността на установения режим на корпоративно управление в дружеството осъществяват акционерите му на редовното годишно общо събрание.и нарушения на разпоредбите относно сроковете, в които директорът за връзка с инвеститорите е длъжен да представя всички отчети и уведомления в КФН и БФБ, като констатираните непълноти в документацията са отстранявани в срок. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзка с инвеститорите.

## **В) Осигуряване на ефективна комуникация**

В рамките на сроковете за публикуване на съобщение в един централен ежедневник и в бюлетина на КФН за представяне на отчетите в Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса, дружеството ги публикува и на електронната си страница, на която се поддържат данни относно финансовото му и икономическо състояние

Всички финансови отчети на дружеството за отчетната финансова година – 2008 г се публикуват на електронната страница на "Българска роза" АД.

Утвърдена е практика за пряко общуване между акционери, заинтересовани лица и журналисти с директора за връзка с инвеститорите по въпроси от неговата компетентност. На всички проявяващи интерес към дейността на дружеството се предоставя информацията, на която имат право, като имат възможност да прегледат подробно данните относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството по адреса му на управление, всеки работен ден в рамките на работното време.

Утвърдено е като практика в дружеството 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.

#### **Г) Програма за разкриване на информация пред инвеститорите**

Всички отчети на "Българска роза" АД - Карлово, които се представят на Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса, както и всяка друга нормативно определена информация, която не е вътрешна са на разположение на желаещите да се запознаят с тях на адреса на управление на дружеството в работно време.

Цялата информация относно текущото финансово състояние на дружеството се представя на обществеността чрез интернет медията Инфосток.БГ и се отразява периодично на електронната му страница. Директорът за връзки с инвеститорите също осведомява, потърсилите информация по конкретни въпроси.

Всички писма и други материали, адресирани до акционерите се изготвят на ясен и разбираем език.

Всички уведомления и отчети на дружеството, както и всяка друга нормативно определена информация, се представят от директора за връзка с инвеститорите в Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса в законоустановените срокове.

Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно Международните счетоводни стандарти, а годишният одит се извършва от независим одитор, съгласно изискванията на финансово-счетоводното законодателство.

#### **Д) Оценка на програмата за корпоративно управление**

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 2009 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.

### **III. 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 – 1789 хил. лв. или 48,5%, които включват кремове за лице и ръце, балсами, тоалетни млека, душ гелове, лосиони, натурални глицеринови сапуни, ароматизатори, ароматерапия с различни видове масла много други;
2. Натурални ароматични продукти 1453 хил. лв. или 39,4% и включват розово масло, розов конкрет, розова вода, розово абсолю, лавандулово масло и други;
3. Тютюневи соуси за тютюневата промишленост - 261 хил. лв. или 7,1 %;
4. Фруктови есенции за хранително-вкусовата промишленост – 110 хил. лв. или 3 %;

**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 предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от 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 4029 хил. лв., като приходите от продажби на продукцията са 3692 хил. лв., от стоки 4 хил. лв., от услуги 236 хил. лв. и от други продажби /продажба на материали и ДМА, префактуриране на вода и ел. енергия, наеми и др/ 97 хил. лв. От нетните приходи от продажба на продукцията 1122 хил. лв износ и вътреобщностни доставки, което представлява 27,9 % 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 2009 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 2009 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 2009 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 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 инвестициите 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 предоставени 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 31.12.2009г., дружеството дължи 1113 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 отпускало 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 2009 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 2010 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 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.

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

През 2009 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 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;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През финансовата 2009 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	56462.00
Спас Борисов Видев	Член на СД и изп. директор	56462.00
„Розинвест” ЕООД Пловдив	Член на СД	7171.00
Евгений Василев Узунов	Член на СД	7171.00

Управителните органи нямат условни или разсрочени възнаграждения и дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

**18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на 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 клас, 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	3 %

**19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и 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 31.12.2009 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, „Българска роза“ АД гр. Карлово, ул. „Индуриална зона“.

**IV. 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 различните 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 2009 година Българска роза АД има 1661 акционери. 1641 физически лица притежават 56003 акции (20,93%) и 20 юридически лица притежават 211 546 акции (79,07%). 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 31.12.2008 г.		Акции към 31.12.2009 г.	
	Брой	%	Брой	%
“Стара планина холд” АД	133773	49,99	133773	49,99
„Марица холд” АД	59685	22,31	0	0
„Сънрайс 08” ЕООД	0	0	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 служителите 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 непривилегирвани, 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 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 вещни 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.

Прокурист:

/Владимир Друнин/