

# БЪЛГАРСКА РОЗА АД

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2018 година

### СЪДЪРЖАНИЕ

|  |    |
|--|----|
| Въведение .....  | 2  |
| Акционерна структура .....   | 2  |
| I. Преглед на дейността .....  | 3  |
| 1. Основна дейност .....   | 3  |
| 2. Систематизирана финансова информация .....                                      | 4  |
| 3. Резултати от дейността .....  | 4  |
| 3.1 Приходи .....  | 4  |
| 3.2 Разходи .....  | 5  |
| 4. Рискови фактори за дейността .....  | 6  |
| Очаквани рискове и несигурности през 2019 г. ....                                  | 8  |
| II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели .....                     | 9  |
| 1. Нефинансова декларация .....  | 9  |
| 2. Защита на околната среда .....  | 9  |
| 3. Корпоративна социална отговорност .....   | 9  |
| III. Важни събития, настъпили от началото на годината .....                        | 10 |
| IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика .....       | 10 |
| V. Научноизследователска и развойна дейност .....                                  | 10 |
| VI. Акции на дружеството .....   | 11 |
| 1. Собствени акции .....   | 11 |
| 2. Промени в цената на акциите на дружеството .....                                | 11 |
| 3. Изплащане на дивиденди .....  | 11 |
| VII. Клонове. Служители .....  | 12 |
| VIII. Финансови инструменти, използвани от предприятието .....                     | 12 |
| 1. Счетоводна политика .....   | 12 |
| 2. Финансови инструменти .....   | 12 |
| 3. Ликвидност .....  | 13 |
| 4. Експозиция на предприятието по отношение на риска .....                         | 13 |
| IX. Декларация за корпоративно управление .....                                    | 14 |
| 1. Кодекс за корпоративно управление .....   | 14 |
| 2. Приложение на кодекса .....   | 14 |
| 3. Оценка на прилагането на кодекса .....  | 17 |
| 4. Система на вътрешен контрол и управление на риска .....                         | 17 |
| 5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО .....                              | 18 |
| 6. Политика на многообразие .....  | 18 |
| 7. Информация за членовете на Съвета на директорите .....                          | 18 |
| X. Допълнителна информация по Приложение 10 към Наредба № 2 на КФН .....           | 19 |
| XI. Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11 на Наредба 2 на КФН ..... | 23 |

## Въведение

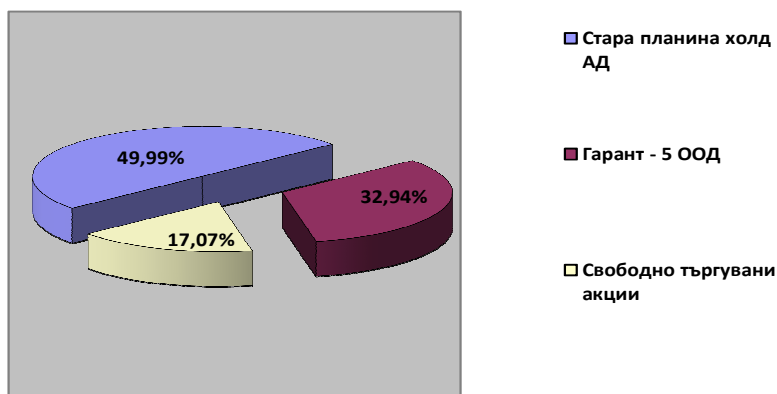
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане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

БЪЛГАРСКА РОЗА АД, град Карлово, е основана през 1948 г. До 60-те години на XX век производството е било сезонно. През 60-те и 70-те години на XX век започва изграждането на цех „Синтез“; цех за парфюмни композиции за детергенти, сапуни, битова химия; ароматни композиции за паста за зъби; внедрено е производството на тютюневи соуси и ароматни композиции за тютюн. През 70-те години на XX век се извършва и обединение на фабриките в Карлово, Казанлък, Пловдив, Горна Оряховица и Шумен в комбинат „Българска роза“ със седалище в гр. Карлово. В периода 1983-1996 г. фирма „Българска роза“ претърпява няколко преобразувания. През 1997 г. фирмата е приватизирана и преобразувана в акционерно дружество за неопределен срок и с предмет на дейност: производство, изкупуване, преработване на етерично-маслени и лекарствени суровини, производство на натурални и синтетични ароматични продукти, парфюмерийно-козметични продукти, вътрешна и външнотърговска дейност. БЪЛГАРСКА РОЗА АД е публично дружество с над 1600 акционери (борсов код: [4ВН](#)). Акциите на дружеството се търгуват на BaSE маркет на Българска фондова борса – София АД.

На основание МСС 28 БЪЛГАРСКА РОЗА АД е асоциирано предприятие към групата на [СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД](#), който притежава 49,99% от капитала на БЪЛГАРСКА РОЗА АД към 31.12.2017 г. Стара планина холд АД, ЕИК 121227995, 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.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД, София, представлявано от Спас Борисов Видев, „БИК ХОЛД“ ООД, представлявано от Евгений Василев Узунов, „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД, представлявано от Васил Георгиев Велев. Изпълнителен директор е Спас Борисов Видев. Прокурист на дружеството е Боряна Георгиева Кралева.

### Акционерна структура към 31.12.2018 г.



## **I. Преглед на дейността**

### **1. Основна дейност**

БЪЛГАРСКА РОЗА АД Карлово осъществява своята производствена дейност на територията на гр. Карлово, но притежава още:

Инсталация Каравелово – за сезонно производство на натурални етерични масла и натурални води.

Инсталация Христо Даново – за сезонно производство на натурални конкрети

Дружеството работи със собствени машини, съоръжения, транспортни средства и друго оборудване. Разполага със собствена изпитвателна лаборатория.

През 2014 г. бе пуснат в експлоатация нов цех за козметични продукти, който отговаря на изискванията на стандарт ISO 22716:2007 Добри Производствени Практики.

Производството на БЪЛГАРСКА РОЗА АД е ориентирано към производство на:

- ✚ Натурални ароматични продукти (розово масло, розов конкрет, розово абсолю, розова вода, лавандулово масло, лавандулова вода и др.)
- ✚ Козметични и парфюмерийни продукти
- ✚ Тютюневи соуси и аромати

От м. април 2001 г. в Дружеството е въведена система за управление на качеството, съответстващо на международен стандарт за качество ISO 9001:2000. През м. март 2017 г. се проведе ре-сертификационен одит от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2015. Преработи се цялата документация за преминаване от ISO 9001:2008 към новата версия на стандарта ISO 9001:2015. Заключение на одита бе, че дружеството поддържа Система за управление на качеството по стандарт ISO 9001:2015 и бяха издадени сертификати на български и английски език за производствените площадки в гр. Карлово, за дестилационна инсталация в с. Каравелово и за екстракционна инсталация в с. Христо Даново.

От м. юли 2014 г. дружеството притежава Сертификат съгласно изискванията на ISO 22716:2007 (GMP). През м. април 2018 г. бе проведен контролен одит от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 22716:2007 (GMP).

На 28.05.2018 г. на Дружеството бе извършена проверка от BIOAGRICERT SRL, в резултат на което бе издаден Сертификат за съответствие на продукт № Q34V/2018 за Защитено Географско Указание (ЗГУ) „Българско Розово Масло“.

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

Продуктите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД се радват на широк прием на вътрешен и международен пазар. На вътрешен пазар основно се търгуват козметични изделия и тютюневи соуси, а на международен пазар – натурално ароматични продукти и козметика. Делът на износа за 2018 г. е 30,43%, а на вътрешния пазар 69,57%. Продукцията е позната и търсена в страни от 4 континента.

На вътрешен пазар, по отношение на своите козметични продукти, БЪЛГАРСКА РОЗА АД – Карлово работи в условия на силна конкуренция от страна на множеството фирми, които работят в този бранш. По отношение на тютюневите соуси - дружеството е единственото предприятие в страната, което предлага този вид продукт. Дружеството има установени трайни взаимоотношения с реномирани български и европейски доставчици на суровини.

### **2. Систематизирана финансова информация**

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

| Показател (хил. лв.)       | 2016    | 2017    | 2018    |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| приходи от основна дейност | 6957    | 6621    | 6667    |
| разходи за основна дейност | 6535    | 6219    | 6381    |
| печалба от основна дейност | 504     | 559     | 521     |
| нетна печалба от дейността | 390     | 426     | 468     |
| сума на активите, в т.ч.:  | 7948    | 8559    | 8585    |
| - нетекущи                 | 2743    | 3902    | 3596    |
| - текущи                   | 5033    | 4657    | 4989    |
| нетни активи               | 7404    | 7275    | 7339    |
| акционерен капитал         | 5350980 | 5350980 | 5350980 |
| брой акции                 | 5350980 | 5350980 | 5350980 |

С решение на ОСА от 12.06.2015 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства от 267 549 лева на 5 350 980 лева. Всеки акционер придоби част от новите акции, съразмерна на участието му в капитала до увеличението.

### 3. Резултати от дейността

#### 3.1 Приходи

Приходите от продажби към 31.12.2018 г. са 6667 хил.лв, в това число 6211 хил.лв от продажба на продукцията, 239 хил.лв от извършени услуги, 60 хил.лв. стоки и 157 хил.лв. други приходи.

Приходите от продажби за същия период на 2017 г. са били 6621 хил.лв. Приходите от продажби само на продукцията са били 6285 хил.лв. Приходите от продажба на продукцията към 31.12.2018 г. са със 74 хил.лв. по-малко спрямо същия период на 2017 г. Общите приходи от продажби за 2018 г. са повече спрямо 2017 г. с 46 хил. лв., което е в резултат на увеличение на продажбите на козметика и материали.

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

1. Козметични продукти – 3709 хил. лв. или 59,73%.
2. Натурални ароматични продукти – 1917 хил. лв. или 30,85%
3. Тютюневи соуси – 585 хил. лв. или 9,42%.

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

Реализация по години на основни видове производства (в хил. лева):

| Производство   | 2016        | 2017        | 2018        |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Козметика      | 3246        | 3188        | 3709        |
| НАП            | 2498        | 1996        | 1917        |
| Тютюневи соуси | 921         | 1101        | 585         |
| <b>Общо</b>    | <b>6665</b> | <b>6285</b> | <b>6211</b> |

Реализация по години по видове дейност (в хил. лева):

| Показател                        | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|------|------|------|
| Приходи от основна дейност, т.ч. | 6957 | 6621 | 6667 |
| -продукция                       | 6665 | 6285 | 6211 |
| -услуги                          | 212  | 204  | 239  |

|        |    |     |     |
|--------|----|-----|-----|
| -стоки | -  | -   | 60  |
| -други | 80 | 132 | 157 |

Към 31.12.2018 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 469 хил. лв. За същия период на 2017 г., дружеството е отчетло печалба в размер 426 хил. лв. Увеличението е с 10,09% спрямо предходната година, което основно е в резултат на увеличение на продажбите на козметика, материали и услуги.

|                                      | 2016   | 2017   | 2018   |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| Общо приходи (хил. лева)             | 6957   | 6621   | 6667   |
| В това число извън страната          | 3415   | 3069   | 2029   |
| Процент на продажбите извън страната | 49,09% | 46,35% | 30,43% |

### 3.2 Разходи

Общите разходи през 2018 г. са в размер на 6141 хил.лв. Оперативните разходи – за материали, външни услуги, възнаграждения и амортизации имат най-голям дял в размера на разходите.

Разпределение на разходите по икономически елементи:

хил.лв.

| Разходи                             | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|------|------|------|
| 1. Разходи по икономически елементи | 6879 | 6874 | 6140 |
| 1. Разходи за материали             | 4300 | 4210 | 3219 |
| 2. Разходи за външни услуги         | 668  | 598  | 597  |
| 3. Разходи за амортизации           | 366  | 441  | 561  |
| 4. Разходи за възнаграждения        | 1216 | 1268 | 1378 |
| 5. Разходи за осигуровки            | 167  | 183  | 209  |
| 6. Други разходи                    | 154  | 173  | 176  |

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

Разходите за материали са 3219 хил. лв. и заемат 52,43% от общите разходи по икономически елементи.

Разходите за външни услуги към 31.12.2018 г. са 597 хил. лв., представляват 9,72% от общите разходи по икономически елементи.

Разходите за заплати и осигуровки за периода са 1587 хил. лв. и представляват 25,85% от разходите по икономически елементи. За 2017 г. разходите за труд са били 1451 хил.лв. – 21,10% от разходите по икономически елементи. Разходите за труд са по-високи спрямо 2017 г. със 136 хил.лв.

Разходите за амортизации са 561 хил. лв. – 9,13% от разходите по икономически елементи. За същия период на 2017 г., амортизациите са били 441 хил. лв., като процентното им съотношение е било 6,41%.

Другите разходи към 31.12.2018 г. са 176 хил. лв. – 2,87% от разходите.

#### Вземания от клиенти и доставчици

Вземанията към 31.12.2018 год., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукция на клиенти са 686 хил. лв., като за същия период на миналата година те са били 789 хил. лв. Вземанията са по-малко спрямо предходната година със 103 хил.лв., което се дължи на редовно погасяване на задълженията на клиенти и доставчици към Българска роза АД, което е в резултат на въведена строга политика за наблюдение на просрочените задължения от страна на клиенти и доставчици.

### Задължения към клиенти и доставчици

#### Дългосрочни задължения:

Към 31.12.2018 г., дружеството има дългосрочни задължения в размер на 34 хил.лв.

#### Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.12.2018 г. на БЪЛГАРСКА РОЗА АД са 714 хил. лв., като за същия период на 2017 год., те са били 638 хил. лв. Задълженията на дружеството през отчетния период са се увеличили със 76 хил.лв, което се дължи на увеличение на задълженията към доставчици.

Активите на дружеството към 31.12.2018 г. възлизат на 8585 хил. лв., в т. ч. дълготрайни активи /нетекущи/ по балансова стойност 3596 хил. лв. – 41,89% и краткотрайни активи /текущи/ в размер на 4989 хил. лв. – 58,11%.

Собственият капитал на дружеството по отчета за финансовото състояние на 2018 г. възлиза на 7339 хил. лв., в т. ч.: основен капитал /по регистрация/ - 5351 хил. лв., разпределен чрез 5 350 980 броя поименни безналични акции с номинал от 1 лв. всяка, резерв от последващи оценки на активите и пасивите – 135 хил. лв., общи резерви – 1242 хил. лв., други резерви, формирани от преоценка на активи към 31.12.1997 г. – 8 хил. лв., неразпределена печалба – 134 хил.лв. и текуща печалба в размер на 469 хил. лв.

### **ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ**

| <b>1. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ</b>         | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| 1.1 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ    | 0.056       | 0.064       | 0.070       |
| 1.2 РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ       | 0.053       | 0.059       | 0.064       |
| 1.3 РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛ      | 0.871       | 0.669       | 0.656       |
| 1.4 КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА АКТИВИТЕ                | 0.049       | 0.050       | 0.055       |
| <b>2. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ</b>          |             |             |             |
| 2.1 ЕФЕКТИВНОСТ НА РАЗХОДИТЕ                 | 1.077       | 1.090       | 1.082       |
| 2.2 ЕФЕКТИВНОСТ НА ПРИХОДИТЕ                 | 0.928       | 0.918       | 0.925       |
| <b>3. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ</b>           |             |             |             |
| 3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ                          | 11.137      | 7.275       | 6.957       |
| 3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ                         | 6.020       | 2.324       | 2.666       |
| 3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ                     | 3.002       | 0.873       | 1.554       |
| 3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ                     | 3.002       | 0.873       | 1.554       |
| <b>4. ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ</b>              |             |             |             |
| 4.1 ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ                        | 16.519      | 11.412      | 10.276      |
| 4.2 ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ                             | 0.061       | 0.088       | 0.097       |
| <b>5. ОБРЪЩАЕМОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ</b> |             |             |             |
| 5.1 ОБОРОТИ В ДНИ                            | 126.570     | 164.635     | 194.807     |
| 5.2 БРОЙ НА ОБОРОТИТЕ                        | 2.844       | 2.187       | 1.848       |
| 5.3 ЗАЕТОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ           | 0.352       | 0.457       | 0.541       |

### **4. 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.



#### **4.1 Систематичен риск**

Този вид риск се състои от: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен и данъчен риск; риск от промяна на икономическата среда.

##### **4.1.1 Политически риск**

Този риск е свързан с вероятността от вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанската среда, в която функционират стопанските субекти. Гаранция за политическа и икономическа устойчивост е въвеждането на валутен борд в България.

##### **4.1.2 Валутен риск**

Този риск се определя от вероятността от предсрочно отпадане на валутния борд в страната, от което би последвало евентуално обезценяване на лева, спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, българският лев е фиксиран към общата европейска валута – евро и риска от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатския долар. Дейността на БЪЛГАРСКА РОЗА АД е изложена на този риск, тъй като голяма част от продукцията на дружеството се изнася в чужбина. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо, тъй като дружеството извършва по-голяма част от своите разплащания (покупки и продажби) в лева или евро.

##### **4.1.3 Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с вероятността от неблагоприятни промени на лихвените нива, установени от финансовите институции в България. Този риск влияе слабо върху дейността на БЪЛГАРСКА РОЗА АД, тъй като дружеството няма дългосрочни финансови задължения към финансови институции.

##### **4.1.4 Инфлационен риск**

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвръщаемост на дадена инвестиция, тъй като при висока инфлация, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна номинална възвръщаемост. Валутният борд в страната свежда до минимум опасността от висока инфлация, което от своя страна свежда до минимум влиянието на този риск върху дейността на дружеството.

##### **4.1.5 Данъчен риск**

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите на емитента, върху размера на финансовия резултат и върху избора на стратегия за развитие на дружеството.

**4.1.6 Риск от неблагоприятни промени в нормативната уредба** е свързан с възможността от промени в законодателството, касаещо дейността на дружеството, в следствие на които биха могли да променят неблагоприятно икономическата среда и икономическите показатели на икономическите субекти в България.

#### **4.2 Несистематичен риск**

Несистематичният риск представлява част от общия инвестиционен риск и може да бъде разпределен на две групи: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от спецификата на конкретното дружество.

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и до голяма степен се управляват от мениджмънта.

##### **4.2.1 Отраслов (секторен) риск**

Като се вземе предвид предмета на дейност на БЪЛГАРСКА РОЗА АД, то отрасловият риск от една страна е свързан с развитието на козметичната индустрия и от друга страна наличието на суровини и материали за производството на натурално-етерични продукти. Отрасловият риск характерен за козметичната индустрия се поражда от влиянието на научните постижения по отношение на активни съставки, отговарящи на все по-високите изисквания на потребителите, новите технологии, уменията на мениджмънта, силната конкуренция на вътрешни и външни пазари. Рискът свързан с натурално-ароматичната индустрия е обезпечаването с

необходимите суровини за преработка, което зависи от добивите на етерично-маслените култури.

#### *4.2.2 Фирмен риск*

Този вид риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва: получаване на приходи, получаване на печалба, кредитен риск, ликвиден риск и капиталов риск,

##### *а) Риск по получаване на приходи*

Поради факта, че основен приходоизточник за БЪЛГАРСКА РОЗА АД, гр. Карлово са: 1) производството и продажбите на етерични масла и конкрети, основните рискови фактори за дружеството може да се окажат цените на световните пазари, вътрешна конкуренция, наличие на суровини и изменение на техните цени. Наличието на суровини и техните цени са в пряка зависимост от конкретните климатични условия по време на кампания; 2) производство и продажба на козметични продукти – Дружеството е изложено на риск свързан с евентуална несигурност в продажбите и промяна в търсенето на произвежданите козметични продукти от страна на потребителите и с конкуренция от страна на фирми с подобно производство в отрасъла. За да се противопостави на натиска на конкуренцията БЪЛГАРСКА РОЗА АД се стреми непрекъснато да разширява гамата на произвежданите продукти, като влага нови и иновативни съставки, и повишава тяхното качество.

##### *б) Риск по получаване на печалба*

Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите.

##### *в) Кредитен риск*

Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение.

Основните финансови активи на дружеството са търговски и кредитни вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалата част от клиентите продажбите се извършват с предварително плащане (100% или 50% при поръчка и 50% преди експедиция).

Рискът от неизпълнение на договорни взаимоотношения с контрагентите на дружеството се следи, измерва и контролира ефективно, за да се сведе до минимум риска дружеството изисква и обезпечения.

##### *г) Ликвиден риск*

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за гъвкавост във финансирането, тъй като има добра кредитна репутация.

##### *д) Капиталов риск*

Действията при управление на капиталовия риск са насочени към осигуряване на устойчиво развитие и стабилност в дейността и продажбите на дружеството, с цел гарантиране възвръщаемостта на капитала за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.

Управлението и контрола на риска за дружеството се извършва периодично от Съвета на директорите, чрез вътрешен контрол, анализи и превантивни действия.

##### *д) Риск свързан с корпоративната сигурност*

Този риск е актуален и засяга аспекти на фирмената сигурност, като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция, надеждна защита на търговската тайна, прилагане на практически мерки за намаляване и неутрализиране на корпоративни заплахи, мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите към фирмена лоялност цел избягване на пропуски в системата за фирмена сигурност.

##### *д) Риск от недостиг на квалифициран персонал*



Този риск се определя от възможен дефицит на квалифициран персонал. Квалификацията, професионалните умения, мотивацията на персонала е от съществено значение за постигане на производствените цели и добри финансови резултати за дружеството. С оглед намаляване въздействието на негативната тенденция на пазара на труда от дефицит на някои видовеквалифицирани специалисти, дружеството прилага политика за мотивация на работниците и служителите, с цел да осигури дългосрочно участие на ключов персонал в дейността на дружеството.

### **Очаквани рискове и несигурности през 2019 г.**

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите за 2019 г., дадени по-долу в реда на тяхната относителна тежест са следните:

Пазарните цени на суровини и материали за производство на козметични продукти.

Природо-климатичните условия по време на кампания 2019 (розова, лавандулова), които от своя страна определят наличието на суровина за преработка.

Цените на енергийните ресурси, като очакваната тенденция е за покачване. Текущият относителен дял на енергийните разходи в себестойността на продукцията е около 2,92%.

Регионалната пазарна цена на работната сила.

## **II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели**

### **1. Нефинансова декларация**

Средният брой служители в предприятието към края на отчетната финансова година е по-малко от 500 души. Съгласно чл. 41 от Закона за счетоводството дружеството няма ангажимент да публикува нефинансова декларация. Същевременно БЪЛГАРСКА РОЗА АД е асоциирано предприятие и на основание чл. 50 от Закона за счетоводството данните за дружеството ще бъдат включени в годишния консолидиран доклад на СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД.

### **2. Защита на околната среда**

През 2018 г. БЪЛГАРСКА РОЗА АД продължи политиката си по опазване на околната среда.

Политиката по опазване на околната среда включва:

- изпълнение на производствените дейности по начин, който гарантира опазването на околната среда;
- постоянен мониторинг, проверка, контрол и управление на процесите и дейностите, оказващи влияние върху околната среда;
- превантивни действия за недопускане замърсяване на околната среда;
- анализиране на резултати от проверки и измервания на замърсяванията на околната среда и резултатността от предприетите действия.

Периодично в дружеството се извършва контрол на всички идентифицирани аспекти на околната среда: въздух, води, почви, шум, водоползване, управление на отпадъците.

Рисковете, които биха могли да доведат до неблагоприятно въздействие върху околната среда в резултат от дейността на дружеството, са свързани със замърсяване на водата от отпадните води, използвани в производствения процес или замърсяване на въздуха, чрез изпускане на вредни емисии.

Пречиствателната станция за пречистване на промишлените и битови отпадъчни води функционира през цялата година. Редовно се извършва мониторинг на физико-химичните показатели на отпадъчните води, като се предоставят проби за анализ в акредитирана лаборатория.

БЪЛГАРСКА РОЗА АД има утвърдена „Програма за управление на отпадъците”. Обособени са площадки за съхранение на битовите, промишлени и опасни отпадъци,

които се събират разделно и се води отчет в съответни дневници, заверени от РИОСВ – Пловдив. За оползотворяването на отпадъците от опаковки дружеството има сключен договор с ЕКОБУЛПАК – Национална организация по оползотворяване на отпадъците от опаковки и се води ежемесечен отчет за количествата пускани на пазара опаковки и в срок се заплаща ежемесечно възнаграждение на ЕКОБУЛПАК.

За опазване чистотата на въздуха редовно се извършва необходимата профилактика и технически мероприятия на котлите в парните централи на фирмата, въпреки че се пускат в действие само по време на розова кампания. Извършва се технически надзор и мониторинг на емисиите на газовете, които се отделят при работа на котлите. През 2018 г. на БЪЛГАРСКА РОЗА АД не са налагани санкции за замърсяване на околната среда. Изпълнява се политиката на ръководството на Дружеството за намаляване на разходите на природни ресурси, свързани както с намаляване на замърсяването на околната среда, така също и с намаляването на финансовите разходи за енергийно потребление.

### **3. Корпоративна социална отговорност**

БЪЛГАРСКА РОЗА АД следва своята утвърдена политика по управление на човешките ресурси, която е насочена основно към подобряване на условията на труд, повишаване на квалификацията, повишаване на доходите, социална подкрепа и осигуряване на основните човешки права на работещите и други дейности, които способстват за поддържането на здравето и работоспособността на персонала.

Целите, които си поставя дружеството в изпълнение на политиката са мотивация и активност на персонала, удовлетвореност от условия на труд и заплащане, осигуряване на добро физическо и психическо здраве на персонала.

В БЪЛГАРСКА РОЗА АД действа стратегия за корпоративна социална отговорност по отношение взаимоотношенията между дружеството и персонала. В изпълнение на стратегията си през 2018 година дружеството е следвало утвърдена годишна програма за здраве и безопасност в следните направления:

- оценка и преоценка на риска на работните места;
- мониторинг на здравното състояние на персонала - периодични медицински прегледи, анализ и препоръки за действие и нерисково поведение на работното място с цел превенция на риска и намаляване на заболяемостта;
- информиране и консултиране на персонала за риска и начините на намаляването му;
- поддържане на зелените площи на територията на дружеството – изграждане на ведра работна среда и добър външен облик на предприятието.

За рисковите групи от персонала е сключена застраховка „Задължителна трудова злополука“.

Ежемесечно се предоставят ваучери за храна.

Отпускане средства за честване на празници, посещаване на театрални постановки и други.

През 2018 г. броят на наетите лица в предприятието остана без изменение.

*БЪЛГАРСКА РОЗА АД през 2018 г. се включи в проект „Обучение и заетост на младите хора“ и нае лаборант с нетрудоспособност над 50% за период от 24 месеца.*

Съгласно бизнес плана за 2019 г. се предвижда наемането на специалисти с доказан опит и мотивация за работа при производството на парфюмерийни, козметични и натурални продукти.

Следвайки своята утвърдена политика и програма, голяма част от дейностите в социалната сфера ще бъдат насочени към запазване на висококвалифицираните специалисти и квалифицираните работници и като цяло към повишаване на фирмената лоялност на персонала.

### **III. Важни събития, настъпили от началото на годината**

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

### **IV. Предвиждано развитие на дружеството**

Основните усилия на ръководството на БЪЛГАРСКА РОЗА АД 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, в условията на силна конкуренция.

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

През 2019 година се очаква обемите на продажба на козметика да нараснат с около 8% спрямо реализираните продажби за 2018 година.

Очакват се по-големи продажби на козметика в чужбина, което се дължи на увеличение на прогнозните приходи от нашите изключителни дистрибутори за Китай, Унгария, Испания и др.

Внедрената ERPсистема в БЪЛГАРСКА РОЗА АД позволява своевременно следене на: наличности във всички складове, срокове на годност на всички суровини, материали и готова продукция, както и дефицити, които биха се образували във времето. Тази информация позволява по-добро планиране на доставки, производство, както и по-голяма гъвкавост с отстъпките на продукти.

Производството на натурално-ароматични продукти е подчинено на наличието на суровина за преработка (розов, лавандулов цвят и др.), което силно се влияе от природо-климатичните условия по време на кампания. Добрите добиви на розов цвят през 2018 г. както и непродадено розово масло от предходна реколта доведоха до спад в цената на розовия цвят и до повишено производство, което изведе на преден план реализацията на произведените натурално-ароматични продукти на база маслодайна роза.

През 2019 г. очакваме спад в приходите от продажби на тютюневи соуси, поради окончателното затваряне на „Благоевград – БТ“ АД, който бе един от основните потребители на този продукт на българския пазар.

Резултатите на дружеството през 2019 г. в голяма степен ще са обвързани с икономическата среда, в която ще осъществява своята дейност. Освен макроикономическите фактори, които оказват въздействие в работата на дружеството, до голяма степен резултатите ще бъдат повлияни и от ценовите равнища на основни материали влагани в производството на козметичните продукти. Друга тревожна тенденция е покъпването на цената на електроенергията за индустрията, което неминуемо ще даде отражение на производствените разходи на дружеството.

### **V. Научноизследователска и развойна дейност**

Научноизследователската и развойна дейност в БЪЛГАРСКА РОЗА АД е насочена основно към постигане на целите и задачите, залегнали в бизнес – програмата и инвестиционните планове на дружеството. Дейностите по разработване и внедряване на нови продукти имат за цел преди всичко да осигурят най-пълно задоволяване на изискванията и все по-големите очаквания на клиентите на пазара на козметика по отношение на качество, цена и многообразие на предлаганите продукти.

В дружеството дейността по разработване и усвояване на нови технологии и продукти се осъществява от отдел „Иновации“ в постоянно взаимодействие с Търговски отдел, Цех Козметика и изпитвателната лаборатория. През 2018 г. целите

на звеното осъществяващо развойна дейност бяха насочени към разработване и пускане на пазара на нови козметични продукти, оптимизация на технологията на производство и качество на произвежданите продукти, съобразяване с нуждите и изискванията на дистрибуторите в страната и чужбина.

#### **Изпълнение на поставени производствени задачи:**

През изминалата година бяха пуснати: серия за мъже – BULGARIAN ROSE FOR MEN; нови продукти към серия BULGARIAN ROSE SIGNATURE SPA; продължи обогатяването HERBAL CARE с нови продукти; изцяло бе подновена визията на голяма част от продуктите от серия BULGARIAN ROSE SIGNATURE; любимата на поколения български жени серия LADY'S JOY вече е с ново име – LJ и с нова, по-съвременна визия.

Екипът от специалисти в отдел „Иновации“ и през 2019 г. ще бъде изправен пред нови предизвикателства. Задачите, заложи в бизнес програмата на дружеството предвиждат обновяване на вече съществуващи козметични серии, разработка и пускане в редовно производство на нови продукти към съществуващи серии, а така също и разработване на продукти по конкретно задание от клиент.

## **VI. Акции на дружеството**

### **1. Собствени акции**

Към края на 2018 г. БЪЛГАРСКА РОЗА АД не притежава собствени акции, като през годината не са извършвани придобивания и прехвърляния на собствени акции.

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

### **2. Промени в цената на акциите на дружеството**

Акциите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД се търгуват на Българска фондова борса – София АД – „Алтернативен пазар“ (BaSe market). През 2015 година капиталът на дружеството бе увеличен 20 пъти със собствени средства. Всеки акционер получи безплатно част от новите акции, съразмерна на участието му в капитала до увеличението, а именно 19 нови за 1 стара акция.

Цена (на затваряне) на една акция на дружеството в лева към края на годината, редуцирана към новия капитал на дружеството:

| 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 2018 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|
| 0,38       | 0,48       | 0,75       | 1.20       | 1,65       | 2,65       | 2,00       | 2,20 |

Средната цена, на която са търгувани акциите на дружеството, през отчетната година е била 2,28 лв, минималната – 1,98 (07.06.2018 г), а максималната 2,98 лв. (06.07.2018 г). Няма промяна между началната и последната цена за 2018 г.

## **Движение на цената на акциите през 2018 година:**



Източник: [ИНФОСТОК.БГ](http://infostock.bg)

### **3. Изплащане на дивиденди**

Общото събрание на акционерите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД, проведено на 19.06.2018 г., разпредели дивидент в размер на 401 324,00 лв.

БЪЛГАРСКА РОЗА АД изплаща дивидента съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и другите приложими норми на действащото законодателство – по договор с Централен депозитар АД и чрез клоновете на Интернешънъл Асет Банк АД в областните градове.

### **VII. Клонове. Служители**

Дружеството няма клонове.

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

| Категории                   | 2016 г.   | 2017 г.    | 2018 г.    |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|
| 1. Специалисти рък. функции | 12        | 12         | 13         |
| 2. Специалисти              | 19        | 19         | 19         |
| 3. Помощен персонал         | 8         | 9          | 8          |
| 4. Работници                | 43        | 47         | 46         |
| 5. Непромишлен персонал     | 17        | 18         | 16         |
| <b>Общо персонал:</b>       | <b>99</b> | <b>105</b> | <b>102</b> |

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

### **VIII. 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 2018 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, както са одобрени от Европейския съюз. Дружеството продължава същата счетоводна политика, както и при изготвянето на годишния финансов отчет за предходната финансова година.

Цялата счетоводна политика на дружеството е описана в обяснителните бележки, представени към годишния финансов отчет.

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.

През отчетната година счетоводната политика на дружеството не е променяна от предходните отчетни периоди. Не са установени грешки, както за текущия, така и за предходните отчетни периоди. Поради това не са отразявани промени в резултат на грешки или промени в резултат на промяна в счетоводната политика, както и промяна в приблизителни счетоводни оценки.

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

## **2. Финансови инструменти**

Дружеството използва предимно собствени оборотни средства – вътрешни източници на ликвидност. Единствено по време на розова кампания се привличат допълнителни средства под формата на краткосрочни заеми от „Стара планина холд“ АД – през 2015 г. – 300 хил.лв., 2016 г. – 600 хил.лв., 2017 г. – 1000 хил.лв., 2018 г. – 600 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, козметика и тютюневи соуси. За 2018 г. паричните постъпления от основната дейност са 6667 хил.лв.

Към края на периода БЪЛГАРСКА РОЗА АД няма кредити.

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>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 3.1 ОБЩА ЛИКВИДНОСТ             | 11.137      | 7.275       | 6.957       |
| 3.2 БЪРЗА ЛИКВИДНОСТ            | 6.020       | 2.324       | 2.666       |
| 3.3 НЕЗАБАВНА ЛИКВИДНОСТ        | 3.002       | 0.873       | 1.554       |
| 3.4 АБСОЛЮТНА ЛИКВИДНОСТ        | 3.002       | 0.873       | 1.554       |



#### **4. Експозиция на предприятието по отношение на риска**

Пазарният риск е три вида:

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

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

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

Към 31.12.2018 г. лихвоносните финансови инструменти на БЪЛГАРСКА РОЗА АД са само депозити в лева и евро.

Кредитен риск – дружеството е получило кредит от „Стара планина холд“ АД, в размер на 600 хил.лв. при гарантирана лихва от 3%, като към 31.12.2018 г. кредитът е изцяло погасен.

Отложени плащания от клиенти: Рискът съществува при предоставяне на клиенти продукция с отложено плащане максимум до 90 дни. От друга страна дружеството също получава такива преференциални условия от доставчиците на суровини и материали.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от БЪЛГАРСКА РОЗА АД, ликвидния риск и лихвения риск на паричния поток са сведени до минимум.

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

#### **IX. Декларация за корпоративно управление**

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти, както и на утвърдените от дружеството управленски традиции и практика.

##### **1. Кодекс за корпоративно управление**

Дружеството спазва по целесъобразност кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН.

БЪЛГАРСКА РОЗА АД осъществява инициативи и корпоративни практики в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на приоритети, като: прозрачност в дейността на корпоративното ръководство; защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери); съобразяване с лицата, заинтересовани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременното и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с БЪЛГАРСКА РОЗА АД относно важни проблеми на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление на БЪЛГАРСКА РОЗА АД, ефикасен контрол и отчетност относно дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересовани лица.

##### **2. Приложение на кодекса**

Обяснение от страна на емитента кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква „а“ или буква „б“ не спазва и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление – основания за това.

Основна насока при прилагането на кодекса е повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на дружеството лица. За тази цел бе извършено привеждане на всички нормативни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с изменящата се действаща 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.

Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Той следи за резултатите от дейността на дружеството и при необходимост извършва промени в управлението на дейността. Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец. Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Дружеството има приет и спазва свой Кодекс за етично поведение.

Съветът на директорите осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска; осигурява интегрирано функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност, дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството и дейността на дружеството. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

Броят на членовете на Съвета на директорите е определен от устава на дружеството. Съставът на съвета е структуриран по начин, който гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. Съветът на директорите е направил разпределение на задачите и задълженията между своите членове. Независимите директори контролират изпълнителното ръководство на дружеството, в съответствие с интересите и правата на акционерите. Председателят на Съвета на директорите е независим. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, като след избирането им новите членове са запознати с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, като след избирането им новите членове са запознати с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Размерът и структурата на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определят от Общото събрание на акционерите. Те отчитат задълженията и приноса на всеки член, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, необходимостта от съответствие на интересите на членовете с дългосрочните интереси на дружеството. Възнаграждението на независимите членове на Съвета на директорите е постоянно. Съгласно решение на акционерите то има и променлива част.

Общото събрание на акционерите прие Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, която има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на дружеството и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешното управление развитие на дружеството. Политиката за възнагражденията определя конкретно допълнителните стимули, които са обвързани с ясни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството.

Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се разкрива в годишен доклад, който е самостоятелен документ към годишния финансов отчетна дружеството. Политиката определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията. Дружеството има приети общи правила за членовете на Съвета на директорите, в които се определят функциите и задълженията на съвета, редът за избор и освобождаване на членовете. Съветът на директорите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД е приел процедури за избягване и разкриване на конфликти на интереси. Те задължават членовете да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, а при необходимост незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между тях и дружеството или свързани с него лица. От друга страна, всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите. БЪЛГАРСКА РОЗА АД няма и не допуска сделки между дружеството и членовете на Съвета на директорите и свързани с него лица.

Съобразно спецификата на дружеството Съвета на директорите е определил необходимостта от създаване на одитен комитет. Одитният комитет работи по свои правила за работа и график за дейността. Той осигурява надзор на дейностите по вътрешен одити следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на дружеството. Неговата дейност бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчетване, на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете.

Одитният комитет прави мотивирано предложение до общото събрание за избор на външен одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм. В дружеството е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане на тяхното ефективно управление.

Корпоративното ръководство на БЪЛГАРСКА РОЗА АД гарантира равнопоставено отношение към всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и защитава техните права. То улеснява упражняването на тези права в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с вътрешните правила на дружеството. Акционерите имат достъп до информация относно техните права.

Акционерите имат достъп до информация за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване. Дружеството предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация, относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието. Корпоративното ръководство осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание.

Акционерите имат възможност да упражняват правото си на глас на общото събрание на дружеството и чрез представители. Приети са правила за организирането и провеждането на редовните и извънредни общи събрания на акционерите, които гарантират равнопоставено отношение към всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на събранието. Процедурите и редът за провеждане на общото събрание на акционерите не затрудняват и не оскъпяват ненужно гласуването. Тези процедури насърчават участието на акционери в общото събрание, но не предвиждат възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства, доколкото това би оскъпило провеждането на събранието. Приети са правила за гласуване чрез пълномощник. Членовете на корпоративното ръководство присъстват на общите събрания на акционерите. При необходимост то съдейства на акционерите, овластени от съда, за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на общото събрание и гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения. Текстовете в писмените материали по дневния ред на общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения по основни корпоративни

събития се представят като отделни точки в дневния ред, в т.ч. предложението за разпределение на печалба. Правилата за организиране и провеждане на общите събрания осигуряват механизъм за съдействие на акционерите, които са се възползвали от правото да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на събранието. Решенията на общото събрание се публикуват на сайта на дружеството за срок от 10 години. Дружеството не е емитирало акции от различен клас. Дружеството няма акционери с контролни права.

БЪЛГАРСКА РОЗА АД има утвърдена политика и система за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания. Тя гарантира равнопоставеност на адресантите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционната общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. В дружеството функционират правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите, и насърчаване на активността и участието им в управлението на БЪЛГАРСКА РОЗА АД и през 2018 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на дружеството <http://www.bulgarianrose.bg>, в който се отразява текуща информация относно дейността на дружеството и важни корпоративни събития.

Продължава практиката за изпращане на съвременни 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 връзки с инвеститорите. На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзки с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

Предвиден е ред за получаване от акционерите на дивиденди за предходни години.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от БЪЛГАРСКА РОЗА АД е многопосочен. 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 органи на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересовани 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 сключила договор за информационни услуги с интернет медията x3news.

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 отчитаме полза от сътрудничеството и членството си в Асоциацията на индустриалния капитал в България. Участвахме в семинари, организирани от Асоциацията на индустриалния капитал в България и Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България.

### **3. Оценка на прилагането на кодекса**

С промените в Националния кодекс за корпоративно управление през април 2016 година и промените в нормативната уредба от средата на 2016 година прилагането на кодекса е процес, който ще продължи и през настоящата година.

С оглед привеждане на дейността в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление, в началото на 2017 година бяха актуализирани вътрешните правила и политики на дружеството. Бяха приети нови правила за дейността на одитния комитет, които бяха предложени за одобрение от общото събрание, проведено на 17.05.2017 година.

Прегледът на кодекса относно прилагането на заложените в него принцип „спазвай или обяснявай“ води до заключението, че дружеството спазва кодекса като цяло.

Изпълнението на препоръките в кодекса е отговорност на корпоративното ръководство. В този смисъл прилагането на определени текстове в кодекса не зависи от корпоративното ръководство, доколкото изборът на членовете на Съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД през 2018 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

Прилагането по целесъобразност на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН е процес, който ще продължи и през 2019 година.

### **4. Система на вътрешен контрол и управление на риска**

Ръководството на дружеството изготвя годишен доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който дава вярна и честна представа за финансовото състояние на предприятието към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

- придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове;
- отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;
- спазване на принципа на предпазливостта при оценка на активите, пасивите, приходите и разходите;
- установяване и прекратяване на измами и грешки;
- пълнота и правилност на счетоводната информация;
- изготвяне на надеждна финансова информация;
- придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

Системата за управление на риска в дружеството е процес по идентифициране, анализ и оценка на рисковете от съществени отклонения на ниво финансов отчет и вярност на отчитане на сделки и операции, салда по сметки и оповестявания.

Една от основните цели на въведената система за вътрешен контрол и управление на риска е да подпомага мениджмънта при оценка на надеждността на финансовите отчети на дружеството.

Корпоративното ръководство на дружеството осъществява цялостен преглед на дейността, който има за цел да предостави увереност, че контролните дейности функционират според предназначението си и остават ефективни във времето. В дружеството функционира одитен комитет, който наблюдава процеса на финансовото



отчитане, ефективността на вътрешната контролна система и на системата за управление на риска.

#### **5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО**

Дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия (включително акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на чл. 85 от Директива 2001/34/ЕО. Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол. Не съществуват ограничения върху правата на глас. Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членовете на съвета на директорите и внасянето на изменения в учредителния договор са посочени в устава на дружеството и не се регулират от корпоративното ръководство. Решение за обратно изкупуване и емитиране на акции се взема от акционерите по реда на закона. Уставът е предвидил и правомощия на Съвета на директорите за емитиране на акции.

#### **6. Политика на многообразие**

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на управителния орган във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Структурата на управление е определена в устава в дружеството. Съветът на директорите се състои от три юридически лица, които съответно са определили физически лица, които да ги представляват. Изборът на членовете на Съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

#### **7. Информация за членовете на Съвета на директорите**

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

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството.

Съветът на директорите се състои от три лица:

- БИК ХОЛД ООД, гр. София, ЕИК 121128837 – представлявано от Евгений Василев Узунов – председател на СД;
- СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД, гр. София, ЕИК 121227995 – представлявано от Спас Борисов Видев - член на СД и изпълнителен директор;
- ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД, гр. София, ЕИК 121126583 – представлявано от Васил Георгиев Велев – член на СД.

Прокурист на дружеството е Боряна Георгиева Кралева.

Търговски пълномощник на дружеството е Борислав Груев Чернаев.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите се съдържа в отделен Доклад, посочен в раздел IX, т. 17 на доклада.

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

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала



на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

| Член на Съвета на директорите | дружества, в които притежава повече от 25% от капитала | участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации |
|-------------------------------|--|--|
| СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД         | М+С Хидравлик, гр. Казанлък                            | Фазан АД, гр. Русе<br>Славяна АД, гр. Славяново<br><br>Форсан България ООД, гр. София      |
|                               | ХЕС АД, гр. Ямбол                                      |  |
|                               | Елхим-Искра АД, гр. Пазарджик                          |  |
|                               | Българска роза АД, гр. Карлово                         |  |
|                               | Фазан АД, гр. Русе                                     |  |
|                               | Славяна АД, гр. Славяново                              |  |
|                               | СПХ Транс ООД, гр. София                               |  |
|                               | Форсан България ООД                                    |  |
|                               | Винпром АД, гр. Велико Търново                         |  |
|                               | Дионисий АД, гр. Никопол                               |  |
|                               | Устрем ООД, гр. Свищов                                 |  |
| Боряна АД, гр. Червен Бряг    |  |  |
| БИК ХОЛД ООД                  | Няма такива  | Спартак АД, гр. Бургас   |
| ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД         | Сокс БГ ООД, гр. Русе                                  | Няма такива  |

През отчетната година членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите да бъдат независими лица. Няма изменения в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите.

В досегашната си практика Съветът на директорите не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган и акционер. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интереса на член на Съвета на директорите и интереса на дружеството.

#### **X. Допълнителна информация по приложение 10 от 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 – 3709 хил. лв. или 59,73%, които включват различни козметични серии, глицеринови сапуни, разфасовки натурални води, разфасовки розово масло и много други;

2. Натурални ароматични продукти – 1917 хил. лв. или 30,85%, които включват розово масло, розов конкрет, розова вода и други НАП;

3. Тютюневи соуси за тютюневата промишленост - 585 хил. лв. или 9,42%;

*2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставяне на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на*

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

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

Общо приходите от продажби са 667 хил. лв., като приходите от продажби на продукцията са 6211 хил. лв., от услуги 239 хил. лв. и от други продажби /продажба на материали и ДМА, префактуриране на вода и ел. енергия, наеми и др./ 157 хил. лв. От нетните приходи от продажба на продукцията 2029 хил. лв. износ и вътреобщностни доставки, а 4638 хил.лв. вътрешен пазар, което представлява 69,57% от общите продажби.

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

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

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

През м. юли 2018 г. БЪЛГАРСКА РОЗА АД сключи 5 – годишен договор с фирма BEIJING FANGCAOZYIAN COSMETICS TRADING CO.LTD.

*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 2018 г., БЪЛГАРСКА РОЗА АД гр. Карлово не е сключвало сделки със свързани лица, които да са извън обичайната дейност на дружеството, както и със съществено отклонение от пазарните условия.

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

През 2018 г. няма събития с необичаен за дружеството характер, които да оказват съществено влияние върху дейността за реализираните приходи.

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

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

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

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – Карлово няма (пряко или непряко) съществено дългосрочно участие в други дружества.

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

През 2018 г. БЪЛГАРСКА РОЗА АД е ползвало краткосрочен едногодишен заем от СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД в размер на 600 хил. лв., при годишна лихва 3%. Към 31.12.2018 г. няма остатък. 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*

От месец януари 2016 г. БЪЛГАРСКА РОЗА АД публикува ежемесечни прогнози за продажбите. Анализът показва, че публикуваните прогнози отразяват справедливо постигнатите по-късно финансови резултати, включително и в годишния финансов отчет на дружеството.

*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*

Политиката на БЪЛГАРСКА РОЗА АД е насочена към ефективно управление на финансовите ресурси, така че да бъде обезпечена инвестиционната програма на дружеството и да се поддържа оптимален обем на оборотните средства. Почти през целия отчетен период БЪЛГАРСКА РОЗА АД гр. Карлово използва собствени финансови средства. Единствено по време на розова кампания дружеството прибегва до ползването на краткосрочен заем от СТАРА ПЛАНИНА АД. До момента дружеството няма просрочени задължения както към доставчици на суровини и материали, така и към заемодатели.

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

По инвестиционната дейност през 2018 г. бяха платени 401 хил.лв. собствени средства за машини, съоръжения и софтуерни програми.

Инвестиционните дейности на БЪЛГАРСКА РОЗА АД през 2019 г. ще са насочени към изпълнение на приетата инвестиционна програма за 2019 г., която е неразделна част от бизнес – програмата на дружеството за 2019 г. Възможностите за реализация са в пряка връзка с осигуряване на необходимото финансиране и ефективното въвеждане на инвестициите в оперативната дейност.

През 2019 г. БЪЛГАРСКА РОЗА АД планира да кандидатства по проект от ОП Иновации и конкурентоспособност 2014-2020 „Подобряване на производствения капацитет в МСП“.

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

БЪЛГАРСКА РОЗА АД управлява своите инвестиции, като поставя постижими цели в областта на качеството, производителността и рентабилността. Отделя се внимание в сферата на опазване на околната среда, развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност.

През отчетния период, БЪЛГАРСКА РОЗА АД 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. Дружеството не е част от икономическа група.

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

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на БЪЛГАРСКА РОЗА АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. Има утвърдена практика за периодично обсъждане на заседания на Съвета на директорите текущите финансови резултати от дейността на дружеството, в т. ч. и изпълнението на инвестиционната програма. В процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2018 г. вътрешния контрол се изразява в инвентаризация на разчетите, материалите по складове, на незавършеното производство, провеждани веднъж годишно към 31 декември 2018 г, с произтичащите счетоводни корекции съгласно остойностените инвентаризационни описи.

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

БЪЛГАРСКА РОЗА АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 3 лица.

Данни за Съвета на директорите са посочени в раздел IX от доклада.

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

Информацията се съдържа в отделен Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

*18. Информация за притежавани 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 клас, както и предоставените им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите*

|                       | Брой акции | % от капитала |
|-----------------------|------------|---------------|
| СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД | 2675460    | 49,99 %       |
| ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД | 40000      | 0,75 %        |

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството. От висшия ръководен състав: Боряна Георгиева Кралева – Прокурорист, притежава 20 акции (0,00%) от капитала на БЪЛГАРСКА РОЗА АД, няма промяна в дяловото участие. Борислав Груев Чернаев – Търговски пълномощник, не притежава акции от дружеството.

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

*19. Информация за известните на дружеството договорености (включително след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери*

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

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

БЪЛГАРСКА РОЗА АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

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

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

Панка Иванова Шаламанова, тел. +35933595328, моб.: 0893376379, адрес за кореспонденция: БЪЛГАРСКА РОЗА АД, 4300 Карлово, ул. „Индустриална зона” №1; e-mail: [p.shalamanova@bulgarianrose.bg](mailto:p.shalamanova@bulgarianrose.bg)

## **XI. 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*

Към 31.12.2018 акционерният капитал на БЪЛГАРСКА РОЗА АД е в размер на 5 350 980 лева, разпределен в 5 350 980 броя поименни безналични, обикновени (непривилегировани), свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев, с право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и ликвидационен дял. Всички акции са от един клас.

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

По данни, получени от Централен депозитар АД, към 31 декември 2018 година БЪЛГАРСКА РОЗА АД има 1652 акционери. 1641 физически лица притежават 853334 акции (15,94%) и 11 юридически лица притежават 4497646 акции (84,05%). 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. *Информацията 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 2018 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<br>31.12.2017 г. |       | Акции към<br>31.12.2018 г. |       |
|---------------------------|----------------------------|-------|----------------------------|-------|
|                           | Брой                       | %     | Брой                       | %     |
| “Стара планина холд” АД   | 2675460                    | 49,99 | 2675460                    | 49,99 |
| „Гарант – 5” ООД          | 1762625                    | 32,94 | 1762625                    | 32,94 |

Стара планина холд АД притежава 98,74% от капитала на Славяна АД.  
Свободно търгуеми акции (free float): 17,07%.

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 оказва какъвто и да е контрол.

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

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

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

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

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

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на Дружеството има само Общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.



Право да извършва изменения и допълнения в устава на Дружеството има само Общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

Уставът на дружеството е приет на Учредителното събрание, състояло се на 27.09.1996 г. и е изменян в съответствие с изискванията на нормативната уредба на Общото събрание на акционерите на 11.08.1997 год., изменен и допълнен на ОСА на 05.04.1999 год., на ОСА на 17.04.2000 год., на ОСА на 25.04.2001 год., на ОСА на 21.12.2001 год., на ОСА на 25.04.2003 год., на ОСА на 17.07.2008 год., на ОСА на 10.06.2009 год., ОСА 06.06.2014 год., ОСА 12.06.2015 год., ИОСА 29.10.2015 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.

Уставът на БЪЛГАРСКА РОЗА АД овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството в размер до 50 000 000 (петдесет милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в Търговския регистър – 16.06.2014 г.

Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделките, посочени в чл. 114 от ЗППЦК.

Сделките на дружеството с участието на заинтересовани лица, извън посочените по – горе, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Режимът на посочените сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

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

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

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

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

□□□□□□

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКА РОЗА АД на 11.03.2019 г.