

„ДРУЖБА” АД РАЗГРАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2011

Изпълнителен директор: „КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ” АД СОФИЯ, с представители :
Иван Стоянов Боляров и Емил Игнатов Петков

Главен счетоводител: Йонка Червенска

Адрес на управление: гр. Разград 7200, ул. „Тутракан” № 4

Обслужващи банки: Райфайзенбанк/България/ ЕАД
ОББ АД
УниКредит Булбанк АД

Регистриран одитор: Иван Иванов Събев

С ъ д ъ р ж а н и е	
Доклад на ръководството	3 - 17
Отчет за финансовото състояние (Счетоводен баланс)	18-19
Отчет за всеобхватния доход	20
Отчет за промените в собствения капитал	21
Отчет за паричните потоци	22
Приложения към финансовия отчет	23 - 46
Одиторски доклад	47 - 48

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

НА "ДРУЖБА" АД, ГР. РАЗГРАД

ЗА ФИНАНСОВАТА 2011 Г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

УВАЖАЕМИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ,

“ДРУЖБА” АД изготви настоящият доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

Дружеството провежда политика на разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. В тази връзка всички важни събития са оповестявани своевременно. Всички инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.

Основната цел и задача на оперативната дейност на фирмата е осигуряване изпълнението на финансовите цели и възможности за увеличаване на приходите.

Отрасълът “Автомобилна промишленост” се характеризира със сложност на производствените технологии и висок темп на технологични промени, които налагат нуждата от регулярни инвестиции за да се поддържа и оптимизира достигнатото ниво на производство и удовлетворяват изискванията на настоящите и нови клиенти.

“Дружба” АД е сертифицирана по най-високия стандарт за качество в автомобилната промишленост ISO-TS16 949. В този смисъл политиката на ръководството на “ДРУЖБА” АД е насочена към постигане на високи качествени показатели, работа за първокласни клиенти със сериозни изисквания по отоншения на цените на изделията и необходимостта от увеличаване на ефективността на предприятието.

Дейността на предприятието е насочена изцяло към международните пазари, като основен и определящ е европейския. По тази причина промените и тенденциите на тези пазари оказват сериозно влияние върху състоянието и резултатите от работата на завода.

Дружеството реализира своите приходи от основния си предмет на дейност - производство на бутала, бутални пръстени, бутални болтове вложени в комплекти за ДВГ.

- През 2011 г. са продадени 144 373 броя бутала при 180 624 броя за 2010 г.

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

- През 2011 г са продадени 116 901 броя бутални болтове при 123 429 броя за 2010 г.
- През 2011 г са продадени 1 862 268 броя бутални пръстени при 2 624 760 броя за 2010 г.

Чрез технологично обновление и продуктово развитие дружеството се стреми към запазване и разширяване на пазарния си дял и през 2012 година

Дружеството доставя основните материали за производството си предимно от внос. Чрез традиционно добри взаимоотношения с производители и дистрибутори от водещи фирми, то си осигурява суровини с високо качество, но и на европейски цени поне от два доставчика. Така регулира риска от висока степен на зависимост от конкретен доставчик. Следи се за необходимите количества и срок на доставка, датата на заявяване, датата на доставка, проблеми с входящия контрол на материалите и се извършва анализ за ефективността на всяка доставка.

През 2012 год. възможностите за инвестиции са ограничени, но се проучват възможности за закупуване на машини с цел увеличаване на производството на бутала и бутални комплекти поради недостиг на производствен капацитет за удовлетворяване потребностите на клиентите. Възможностите за оптимизиране на себестойността на произвежданата продукция през 2012 година ще се търсят в прецизиране на преките производствени разходи, в намаляване на разходите до пълна себестойност и уплътняване натоварването на производствените мощности. Наблюдаваното през изминалата година увеличение на дела на производство на бутала за сметка на буталните пръстени е свързано с увеличен обем поръчки за производство от страна на MSI Германия. Има и множество запитвания за производство от Мале Германия. И двете фирми са водещи производители в автомобилния бранш.

За необходимите капиталови разходи фирмата традиционно ползва собствени средства и банкови кредити. Не се предвижда прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с клиенти имащи съществено значение за формиране на приходите на дружеството.

През 2011 година не са сключени съществени сделки между „Дружба“ АД и свързани лица.

През 2011 г. няма събития и показатели с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.

Дружеството няма сделки, водени извънбалансово.

Дружеството няма дялови участия или инвестиции в страната и в чужбина (в ценни

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 Г.

книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дружеството е сключило договори за заем посочени в следната таблица:

Кредит - дата на отпускане	Вид валута	Стойност на кредита	Дата на окончателно погасяване	Салдо към 31.12.2010 г.
Машини и оборудване - 07.08.2007г.	EUR	700 000	25.07.2012	126 090
Овърдрафт	EUR	600 000		

През 2011 г. „Дружба“ АД няма извършена нова емисия ценни книжа .

Дружеството не е публикувало прогнози за очакваните финансови резултати,

Всички задължения на дружеството към доставчици са от 2011 година.

Ликвидността изразява способността на дружеството да покрива текущите си разходи. В таблицата са представени коефициентите за ликвидност на дружеството за 2011 и 2010 г.

Показатели за ликвидност	2011	2010
Коефициент за обща ликвидност	1.13	1.55
Коефициент за бърза ликвидност	0.22	0.33
Коефициент за незабавна ликвидност	0.01	0.06
Коефициент за абсолютна ликвидност	0.01	0.06

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група. Като емитент на ценни книжа и публично дружество, „Дружба“ АД осъществява дейността си в съответствие с правните норми, регулиращи корпоративната общност и се придържа към политиката на международно признатите стандарти и най-добрите практики на корпоративно управление.

Основните процеси в областта на управлението на човешките ресурси през 2011 г. бяха насочени към задържане на наличния и повишаване на качеството на кадровия потенциал на дружеството като основен ресурс за постигане на стратегическите цели и

„ДРУЖБА” АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

повишаване на ефективността . За достигане на високо ниво на развитие на професионалните умения и квалификация за служителите се организираха професионални обучения , курсове и семинари на различна тематика. Дружеството и през 2012 г. ще се грижи за обучението на персонала и повишаване на квалификацията му, съобразно необходимостта на производството.

Разработени са критерии за оценка на персонала за всяко звено и система от бонуси за възнаграждения. През миналата година поради силно изразено текучество намалено значително персонала на фирмата / при 279 души в началото на годината, в края на същата вече е 233 души/. Намалението е основно в дела на спомагателните работници.

През годината ще продължат да се търсят възможности за допълнителна оптимизация на персонала, съобразно необходимостта на производствената програма от производствен персонал като брой и квалификация.

Дейността на дружеството е изложена на рискове. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от Финансово счетоводен отдел съгласно политиката, определена от Съвета на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици, но разплащанията с тях се извършват предимно в евро. В евро са и договорените банкови заеми. Поради това валутния риск, на който е изложено Дружеството е само от курса, по който купува валута за предстоящите плащания.

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

Риск от промяна на лихвените равнища.

Този тип риск влияе върху дейността на „ДРУЖБА“ АД , тъй като дружеството има дългосрочни задължения – основно банкови заеми и промяната в лихвените равнища влияе върху размера на погасителните вноски по тези задължения.

Ценови риск

Дружеството е изложено на риск от негативни промени в цените на вносните основни материали – алуминий, мед чугун,обработващ инструмент които са обект на търговия на световни стокови пазари, както и от промени на енергийните източници обект на постоянно завишение, вътре в страната.

За да управлява ценовия риск, дружеството текущо следи състоянието и динамиката на световните стокови пазари за ефективно планиране на доставките и оптимизиране количествата на материалните запаси.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в няколко търговски банки (Райфайзенбанк България , ОББ, Уникредит Булбанк) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

„Дружба“ АД се стреми да намалява делът на продажбите с отсрочени плащания, което за съжаление е приета практика в бранша и води до отлив на клиенти на предприятието. Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления,като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите. За да контролира риска дружеството следи за навременно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

„ Дружба “ АД провежда консервативна политика по управление на ликвидността,

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и способност за финансиране на стопанската си дейност. Дружеството генерира необходимите собствени оборотни средства.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Риск на лихвоносни парични потоци

Дружеството няма съществени по размер лихвоносни активи, затова приходите и оперативните парични потоци са независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като ползва дългосрочни и краткосрочни заеми за финансиране на стопанската си дейност. Поради това текущо се наблюдават промените в лихвените равнища и се търсят пътища за своевременно предоговаряне при негативни тенденции.

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управлява се от Съвет на Директорите в следния състав:

- Д-р Иван Ангелов Тодоров – председател
- Людмил Недев Недев – заместник-председател
- “КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ” АД София, с представители Иван Стоянов Боляров и Емил Игнатов Петков

и се представлява от изп.директор “КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ” АД София, с представители Иван Стоянов Боляров и Емил Игнатов Петков, които го представляват заедно и поотделно.

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определя от Общото събрание на акционерите. За 2011 година на членовете на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението е определено месечно възнаграждение в размер на едно средно брутно възнаграждение за дружеството за съответния месец, за който са дължими и на Изпълнителния член е определено месечно възнаграждение в размер на осем средни брутни възнаграждения за дружеството за съответния месец, за който са дължими, за срок до следващото редовно годишно общо събрание на акционерите.

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие - Иван Ангелов Тодоров –Председател на СД притежава 1388 акции /0.68%/

На дружеството не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

В изпълнение на разпоредбите на чл.116 г от ЗППЦК и решение на Съвета на Директорите на „Дружба“ АД по трудов договор е назначен Директор за връзки с инвеститорите инж.Десислава Гецова Драганова

Адрес за кореспонденция и телефон

гр.Разград 7200 ул."Тутракан" № 4, GSM 0887 573 527,

факс + 359 (84) 660 424, e-mail: info@drouzhba.bg

Движение на цената на акциите на "Дружба" АД за 2011 г.

През отчетния период са сключени 4 /четири/ сделки за 121 /сто двадесет и една/ акции на „Дружба“ АД на Българска фондова борса при средна цена 14.83 лева на акция. Общата сума на сключените сделки е 1795 лв.. Минималната цена е 14 лв, а максималната - 15 лв.

Няма промяна в общия брой на акциите през 2011 г. – 204 895 бр.

Рискът, който всеки акционер следва да отчете, е вероятността инвестицията му да не донесе желаната печалба или да доведе до загуби. Основните начини за реализиране на печалба при акциите са дивидента и капиталовата печалба. Съществува връзка между печалбата и риска. Не трябва да се очаква да се получи висока печалба при минимален риск. Съществува постоянен риск от понижение на цената на акциите и/или от липса на текущи доходи от тях, както и от невъзможност те да бъдат продадени в предпочитан момент и /или на желаната цена. Този риск е свързан както с проявата на фактори, общи за цялата икономика и целият пазар на ценни книжа, така и с фактори, които определят състоянието и развитието на дружеството.

Дружеството своевременно е разкривало пред КФН, БФБ и обществеността нормативно определената информация в съответните срокове.

Дружеството следи за изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление, като се стреми към постигането на по – добра информираност на настоящите и потенциалните акционери усъвършенстване на процедурите по разкриване на информация, подпомагане на

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

ръководните органи при вземането на решения за бъдещото развитие на дружеството.

Актуализираната Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е приета на заседание на Съвета на директорите проведено през м. март 2012 г.

Прегледът и отчетът на изпълнението на Програмата установи, че се спазват основните принципи, а именно:

- достоверност и прозрачност относно настъпването на важни корпоративни събития, свързани с дейността на дружеството;
- защита правата на акционерите и равнопоставеното им третиране;
- добро корпоративно управление с цел стимулиране интереса на потенциалните инвеститори;
- проява на лоялност към дружеството;

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

Спазена бе процедурата за предварително уведомяване на членовете на Съвета на директорите за заседанията и подробно и точното им протоколиране.

От извършвания текущ контрол на дейността на директора за връзка с инвеститорите се констатира:

- Своевременното представяне на отчетите и текуща информация до Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса, Централния депозитар. Цялата информация е представяна пред обществеността чрез електронната медия X3news.

- Редовно водене на регистрите за материалите за общото събрание на акционерите, за протоколите от заседанията на Съвета на директорите, изпратените отчети и текущи информации;

- Спазени са сроковете за публикуване на официалните покани за общото събрание на акционерите и са изпратени уведомлението регламентирани в ЗППЦК;

Всички тримесечни и годишния финансово-счетоводен отчет се изготвят в съответствие с Международните счетоводни стандарти.

В Приложение № 11, което представлява неразделна част от годишния финансов отчет за дейността през 2011 година е представена подробна информация за "Дружба" АД, относно емитираните ценни книжа, правата и ограниченията свързани с този клас акции, както и информация за структурата на капитала, органите за управление и Устава на дружеството.

Информацията представена в Приложение № 11 се основава в голяма степен на Устава на дружеството – последно изменен, допълнен и утвърден от Общото събрание

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.
на акционерите на „Дружба“ АД на 15.01.2010 година.

За обстоятелства, неуредени в този устав се прилагат разпоредбите на българското законодателство.

Ако някоя от разпоредбите на устава стане недействителна поради противоречие със закона, то същата се замества по право от съответната повелителна законова разпоредба.

В Устава няма записани разпоредби, които да са по-рестриктивни от разпоредбите в закона.

Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11.

Информация относно публичното дружество

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.

Към 31.12.2011 г. капиталът на дружеството е в размер на 204 895 /двеста и четири хиляди, осемстотин деветдесет и пет/ броя безналични акции с номинална стойност по 1/един/ лев. (чл.9 от Устава). Акциите на дружеството са поименни и поименни безналични. Акциите са неделими. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Безналичните акции се удостоверяват с депозитарна разписка, издадена от Централен депозитар. Депозитарната разписка е прехвърлима.

Няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка. Няма различни класове акции.

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.

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.

Наименование	Брой акции	Относ. Дял %
ФАВОРИТ ХОЛД АД	100256	48.93

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ АД	59915	29.24
MEI-ROEMENIE EN BULGARIJE FONDS N.V.	10359	5.06
Други юридически лица	14001	6.83
Индивидуални инвеститори	20364	9.94
Общо	204895	100

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

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

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.

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

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

Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои до 5 физически и/или юридически лица и се избира за срок от 5 /пет/ години. Общото събрание може по всяко време да реши извършване на промени в числеността на Съвета на директорите.

Общото събрание на акционерите може да изменя и допълва устава на дружеството; увеличава и намалява капитала; преобразува и прекратява дружеството; определя броя, избира и освобождава членове на Съвета на директорите, определя възнаграждението и тантиемите за участие в него; разрешава издаването на облигации, освен в случаите на чл.11, ал.2 от настоящия устав; овластява съвета на директорите за извършване на сделки при условията на чл.114 от ЗППЦК. (чл.19 от Устава)

Решенията на Общото събрание се вземат с мнозинство от 1/2 /една втора/ от представените акции, доколкото в закона или в устава не е предвидено друго. За решения по т.1, 2, 3 , 4 и 10 от ал.1 на чл.19 от устава се изисква мнозинство 2/3 /две

трети/ от представения капитал.

Общото събрание не може да взема решения, засягащи въпроси, които не са били съобщени или обнародвани съгласно разпоредбите на чл.223 от ТЗ, освен ако всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси за бъдат обсъждани.

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

По Чл.20а от Устава

РАБОТА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца.

Съветът на директорите се свиква от председателя, заместник – председателя или от изпълнителния директор с писмена покана, съдържаща дневния ред, документите и материалите за обсъждане и проектите за решения по тях, изпратена най- малко 7 дни преди определената дата на заседанието. Такава покана не е необходима в случаите, когато членовете на Съвета на директорите са уведомени на предишното заседание.

Всеки член на Съвета на директорите има право да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на конкретни въпроси, като предложи свое виждане и проект за решение по тях.

Съветът на директорите взема решения по всички въпроси относно дейността на дружеството, с изключение на тези, които са от изключителната компетентност на общото събрание.

По Чл.20б от Устава

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от:

1. Вътрешното разпределение на функциите помежду им;
2. Овластяването на някои членове да представляват дружеството.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството и на всички акционери и да пазят неговите тайни и след като престанат да бъдат в състава на Съвета на директорите.

Лице, предложено за член на съвет, е длъжно преди избирането му да уведоми общото събрание на акционерите, за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или

кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на съвета, то незабавно дължи писмено уведомление.

Членовете на съвета на директорите и на управителния съвет нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството. Това се допуска когато органът, който избира члена на съвета, е дал изрично съгласие.

По време на мандата си членовете на Съвета са длъжни да не разгласяват по какъвто и да е начин сведенията, които са им станали известни, относно дейността на дружеството, както и решенията на органите му.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си по ал.5 на този член до 3 (три) години след заличаването им от търговския регистър.

Изпълнителният директор е длъжен незабавно да докладва на председателя за настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството.

По Чл.21 от Устава

КОМПЕТЕНТНОСТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите :

1. Приема правила за работата си;
2. Приема и предлага за одобряване от Общото събрание счетоводен отчет и проекти за решения за компетентността на Общото събрание;
3. Приема планове и програми за дейността на дружеството съобразно решенията на Общото събрание;
4. Предлага на Общото събрание увеличаване или намаляване на капитала;
5. Избира и освобождава изпълнителни членове от състава си;
6. Избира измежду членовете си председател и зам. председател;
7. Приема организационно – управленската структура, одобрява правилата за организация на вътрешната стопанска сметка, работната заплата и другите вътрешни правила на дружеството;
8. Взема решение за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им;
9. Организира, ръководи и контролира дейността на дружеството и осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
10. Взема решение за откриване и закриване на клонове и за участие или

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

прекръпяване на участие в дружества в страната и чужбина;

11. Вема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещи права, ползване на инвестиционни кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии;

12. Вема решение за сключване на договори за кредитиране на трети лица;

13. Вема решение за учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на дружеството;

14. Вема решение за издаване на облигации по чл.11, ал.2 от Устава

15. Обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание на акционерите;

Решенията по т.1,3,7,8,11,12, 13 и 14 на ал.1 се вземат с мнозинство от 2/3 /две трети/ от всички членове от Съвета на директорите.

Съветът на директорите може да взема решение присъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права или задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях, както и от разпоредбите, с които се възлага управление на изпълнителните членове.

Съветът на директорите приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете лично или представлявани от друг член на съвета, за което е получил писмено пълномощно. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

В случаите на чл.236 от ТЗ Съветът на директорите взема решения с единодушие.

Членовете на Съвета на директорите носят пълна имуществена отговорност и внасят гаранция в размер на тримесечно брутно възнаграждение при условията и по реда на чл.116в от ЗППЦК.

Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което :

а) е било член на изпълнителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество , когато то е прекратено поради несъстоятелност,освен ако са останали неудовлетворени кредитори;

б) е съпруг или роднина по права или съребрена линия, включително по сватовство на друг член на съвета;

в) не отговаря на други изисквания,предвидени в устава.

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

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

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 информацията по силата на закона. Няма такива.

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.

Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, което се определя по правила, приети на Общото събрание на акционерите. (чл.20 от Устава)

Друга информация за дружеството.

Информация изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон.

Дружеството не е придобивало собствени акции през 2011 година.

Дружеството не притежава собствени акции.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.



Изпълнителен директор:
„Кортекс трейдинг“ АД с представители
инж. Иван Стоянов Боляров

Емил Игнатов Петков

15.02.2012 г.

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
(Счетоводен баланс)

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	2011	2010
<i>Нетекущи активи</i>			
1. Имоти, машини и съоръжения (Дълготрайни материални активи)	5	2070	2406
2. Нематериални активи	6	244	294
3. Активи по отсрочени данъци	7	7	
<i>Сума на нетекущите активи</i>		2321	2700
<i>Текущи активи</i>			
1. Материални запаси	8	3014	3075
2. Търговски и други вземания	9	655	652
3. Парични средства и еквиваленти	10	34	149
4. Текущи данъчни вземания	9	41	47
<i>Сума на текущите активи</i>		3744	3923
Сума на активите		6065	6623
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	11		
1. Акционерен капитал		205	205
2. Резерви		5805	5805
3. Печалба/загуба от минали периоди		(2479)	(1895)
4. Печалба/загуба от текущия период		(782)	(584)
Сума на собствения капитал		2749	3531
ПАСИВИ			
<i>Нетекущи пасиви</i>			
1. Дългосрочни привлечени средства	12		546
2. Пасиви от отсрочени данъци	7		9
<i>Сума на нетекущите пасиви</i>			555
<i>Текущи пасиви</i>			
1. Краткосрочни привлечени средства (банкови заеми)	13	1420	978

„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

2.	Търговски и други задължения	14	1415	742
3.	Задължения към свързани лица	14	152	8
4.	Текуща част от дългосрочни привлечени средства			463
5.	Задължения към персонала и осигурители	15	256	308
6.	Текущи данъчни задължения	16	37	14
7.	Други текущи пасиви	17	36	24
	Сума на текущите пасиви		3316	2537
	Сума на пасивите		3316	3092
	Сума на пасивите и собствения капитал		6065	6623

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовите отчети на предприятието.

Дата : 15.02.2012

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите на 20.02.2012г. и бяха подписани от тяхно име.

Съставител:

(Й. Червенска)

Исп. Директор „КОРТЕКСТРЕЙДИНГ“ АД София,
с представители :



(Емил Петков)

(Иван Боляров)

Заверил съгласно одиторски доклад.

Регистриран одитор:

Дата 16.03.2012



„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
(по икономически елементи)

Съдържание	Прил.	31 декември	
		2011	2010
Приходи	18	5191	5438
Други приходи (доходи)	18	16	22
Промени в салдата на продукцията и незавършеното производство		(65)	(89)
Балансова стойност на продадени стоки и материали		(96)	(138)
Продажби на нетекущите активи (дълготрайни материални активи и др.)		200	180
Работа, извършена по стопански начин от предприятието и капитализирана		410	524
Разходи за суровини, материали и консумативи	19	(3305)	(3291)
Разходи за външни услуги	20	(356)	(326)
Разходи за амортизации		(623)	(797)
Разходи за заплати (възнаграждения)	21	(1546)	(1550)
Разходи за осигуровки	21	(337)	(383)
Други разходи	22	(26)	(19)
Финансови приходи/разходи	23	(261)	(160)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(798)	(589)
Разход за данък върху дохода (печалбата)	24	16	5
Печалба за годината		(782)	(584)

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

В приложение № 18 към финансовия отчет е представен Отчет за доходите по функционален признак на разходите.

Дата: 15.02.2011г.

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите от 20.02.2012г. и бяха подписани от тяхно име.

Съставител:

(Й. Червенска)

Изп. Директор „КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ“ АД София,

представители:

(Емил Петков)

(Иван Боляров)

Заверил съгласно одиторски доклад,

Регистриран одитор:

Дата 16.03.2012



„ДРУЖБА” АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.

(Всички суми са в хиляди левове)

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпр еделена печалба	Общо
Баланс към 1 януари 2010	205	143	5662	(1895)	4115
Печалба или загуба				(584)	(584)
Баланс към 31 декември 2010	205	143	5662	(2479)	3531
Баланс към 1 януари 2011	205	143	5662	(2479)	3531
Печалба или загуба				(782)	(782)
Баланс към 31 декември	205	143	5662	(3261)	2749

Отчетът следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 15.02.2012г.

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите от 20.02.2012 г. и бяха подписани от тяхно име

Съставител:

/Йонка Червенска/




Изп. директор: "Кортекс Трейдинг" АД София

Представители:

(Емил Петков)



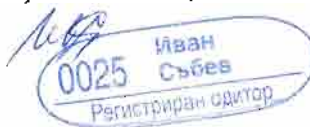
(Иван Боляров)



Заверил съгласно одиторски доклад,

Регистриран одитор:

Дата 16.03.2012



„ДРУЖБА“ АД РАЗГРАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011Г.
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
(по прекия метод)

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил. 2011	2010
А. Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от продажби	5734	6210
Плащания на доставчици	(3776)	(3885)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1900)	(1900)
Плащания за данъци върху печалбата		10
Нетен размер на плащания към други кредитори	54	85
Нетен паричен поток от оперативна дейност	112	520
В. Парични потоци от финансова дейност		
Изплащане на заеми	(467)	(334)
Предоставени заеми	347	
Платени лихви, такси, комис. и др.	(107)	(136)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(227)	(458)
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и еквиваленти	(115)	62
Парични средства в началото на годината	149	87
Парични средства в края на годината	10	34
	149	149

Отчетът следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 15.02.2012г.

Издаването на финансовите отчети беше оторизирано от Съвета на директорите от 20.02.2012 г. и бяха подписани от тяхно име

Съставител:

/Йонка Червенска/



Изп. директор: "Кортекс Трейдинг" АД София

Представители:

(Емил Петков)

(Иван Боляров)

Заверил съгласно одиторски доклад.

Регистриран одитор:

Дата 16.03.2012



1. Статут и предмет на дейност

Съгласно информацията на Агенция по вписванията Разград удостоверява, че в търговския регистър по партидата на “ДРУЖБА” АД ЕИК 826009402 в част “Вписани обстоятелства” и част “Обявени актове”, са вписани следните обстоятелства и са обявени следните актове: Фирма “Дружба” е АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО – 45/1993 с адрес на управление Разград, ул. “Тутракан” 4 и с предмет на дейност: Производство на бутала, бутални болтове, бутални пръстени и алуминиеви отливки, възстановяване, ремонт и търговия с резервни части за леки и товарни автомобили, трактори, кари, строителни и пътни машини, внос и износ на машини и съоръжения, метали и материали, необходими за предмета на дейност, реекспорт, бартерни компенсационни и други външнотърговски операции, разрешени от закона, сдружаване и дялово участие с фирми от страната и чужбина, инвестиции в страната и чужбина, транспортна дейност в страната и чужбина, търговско представителство в страната и чужбина, услуги на граждани и други дейности, които не противоречат на закона.

Дружеството е публично по реда на чл. 110 ЗППЦК.

През отчетната година дружеството е реализирало своите приходи от основния си предмет на дейност.

Основен акционер е “Фаворит холд” АД и е регистриран в Софийски градски съд по фирмено дело № 12948/96 с адрес на управление гр. София, ул. “А.Кънчев” № 25.

През 2011 г. дружеството е управлявано от Съвет на директорите, както следва:

- Иван Ангелов Тодоров – председател
- Людмил Недев Недев
- “КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ” АД София, с представители Иван Стоянов Боляров и Емил Игнатов Петков

и се представлява от изп. директор “КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ” АД София АД ЕИК 831642320, с представители Иван Стоянов Боляров и Емил Игнатов Петков, които го представляват заедно и поотделно.

Към настоящия момент “Дружба” АД е търговец – публично предприятие и съществува под формата на акционерно търговско дружество (АД) – като регистрирания капитал на дружеството възлиза на 204895 лв., разпределен в 204895 поименни непривилегирани акции с номинална стойност 1 лев всяка. Целият записан капитал е внесен.

Акциите са поименни и към 31.12.2011 г. се разпределят като следва:

Наименование	Брой акции	Относ. Дял %
ФАВОРИТ ХОЛД АД	100256	48.93
КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ АД	59915	29.24
MEI-ROEMENIE EN BULGARIJE FONDS N.V.	10359	5.06
Други юридически лица	14001	6.83
Индивидуални инвеститори	20364	9.94

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Общо	204895	100
------	--------	-----

Предприятието-майка е „Фаворит холд” АД, регистрирано в Агенцията по вписванията под № 20080508131007 по фирмено дело № 12948 от 1996г с адрес на регистрация гр.София, ул.„Ангел Кънчев” № 15.

Дружеството не се ограничава със срок.

Адресът на регистрация е: гр. Разград, ул. „Тутракан” № 4

Адресът на седалището на дружеството е: гр. Разград, ул. „Тутракан” № 4

2. Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейският съюз (МСФО, приети от ЕС) и тълкуванията на КРМСФО. Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, освен в случаите на извършена преоценка на земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и пасиви (вкл. деривативни инструменти), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

2.1.1. Принцип на действащото предприятие.

Ръководството има основателни очаквания, че Дружеството разполага с адекватни ресурси за да продължи да оперира в обзримо бъдеще. По тази причина Дружеството продължава да приема принципа на действащото предприятие при изготвянето на своя финансов отчет.

2.1.2. Промени в счетоводната политика и оповестяванията.

/a/ Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството.

Няма МСФО или КРМСФО тълкувания, които да са ефективни за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г. и за които да се очаква да окажат съществено влияние върху Дружеството.

/b/ Нови и изменени стандарти и тълкувания, публикувани, но невлезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г.

МСС 19, Доходи на наети лица беше изменен през юни 2011 г. Влиянието върху Дружеството ще бъде следното: да елиминира „коридорния подход” и да признае всички актюерски печалби и загуби при тяхното възникване; да признае незабавно всички минали разходи за услуги; да замени лихвения разход и очакваната възвръщаемост на активите на програмата с чистата лихвена сума, калкулирана чрез прилагане на дисконтов процент към нетното задължение за изплащане на твърди доходи. Дружеството тепърва ще оцени пълното влияние на измененията.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

МСФО 9, 'Финансови инструменти' се отнася до класификацията, измерването и признаването на финансови активи и пасиви. МСФО 9 беше публикуван през ноември 2009 и октомври 2010 г. Той замества части от МСС 39, които се отнасят до класификацията и оценката на финансови инструменти. МСФО 9 изисква финансовите инструменти да бъдат класифицирани в две оценъчни категории: тези, които се измерват по справедлива стойност и тези, измервани по амортизируема стойност. Класифицирането се прави по първоначално признаване. Класификацията зависи от бизнес модела по който предприятието управлява своите финанси и от договорните характеристики на паричните потоци на инструмента. За финансови задължения, стандартът запазва повечето от изискванията на МСС 39. Основната промяна се състои в това, че в случаите когато за финансови задължения е взета опцията за справедливата стойност, частта от промяната на справедливата стойност поради собствения кредитен риск на предприятието се отчита във друг всеобхватен доход, вместо в отчета за доходите, освен ако не създава счетоводно неравнение. Дружеството тепърва ще оцени пълното влияние на МСФО 9 и възнамерява да приеме МСФО 9 не по-късно от счетоводния период, започващ на или след 1 януари 2013 г.

МСФО 10 'Консолидирани финансови отчети' се основава на съществуващите принципи чрез идентифициране на концепцията за контрол като определящ фактор в това, дали едно предприятие трябва да бъде включено в консолидираните финансови отчети на дружеството-майка. Стандартът осигурява допълнителни насоки в определянето на контрола, когато това е трудно да се оцени. Дружеството тепърва ще оцени пълното влияние на МСФО 10 и възнамерява да го приеме не по-късно от отчетния период, започващ на или след 1 януари 2013 г.

МСФО 12, "Представяне на участия в други дружества" включва изискванията за оповестяване за всички форми на участия в други предприятия, включително и съвместни предприятия, асоциирани дружества, предприятия със специална цел и такива извън баланса

Дружеството тепърва ще оцени пълното влияние на МСФО 12 и възнамерява да го приеме не по-късно от отчетния период, започващ на или след 1 януари 2013 г.

МСФО 13, "Оценка по справедлива стойност", има за цел да се подобри съвместимостта и да се намали сложността чрез предоставяне на точна дефиниция на справедливата стойност и един единствен източник на измерване на справедливата стойност и изисквания за оповестяване в МСФО. Изискванията, които са до голяма степен приведени в съответствие между МСФО и Общоприетите счетоводни принципи на САЩ, не разширяват употребата на справедлива стойност, но предоставят насоки как тя трябва да се прилага, когато нейната употреба се изисква или е разрешена от други стандарти в рамките на МСФО или Общоприетите счетоводни принципи на САЩ. Дружеството тепърва ще оцени пълното влияние на МСФО 13 и възнамерява да го приеме не по-късно от отчетния период, започващи на или след 1 януари 2012 г.

Няма други МСФО или КРМСФО разяснения, които не са влезли в сила и за които се очаква да окажат съществено влияние върху Дружеството.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута”).

Годишния финансов отчет е представен в хил. Български лева, която е функционална валута и валута на представяне

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999г.

(б) Сделки и загуба

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминирания в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Печалбата и загубата от сделките с чуждестранна валута, които се отнасят до вземанията и паричните средства в брой се представят в отчета за приходите като „финансов приход или разход”. Всички други печалби и загуби се представят в отчета за приходите като „други (загуби)/печалби – нетно.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

Значими валутни курсове:

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
	Лева	Лева
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2.3 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се отчитат първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи, необходими за привеждането на актива в настоящия му вид и местонахождение.

След първоначалното им признаване ДМА се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и евентуалните загуби от обезценки.

Амортизацията се начислява на база на линейния метод върху оценения полезен живот на активите. Активите се амортизират от датата на придобиване или въвеждане в експлоатация.

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи от преоценка, се отнасят в преоценъчен резерв. Намаления, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив, са за сметка на преоценъчния резерв, всички други намаления се отнасят в отчета за доходите. В края на всеки отчетен период разликата в амортизацията, изчислена на база на преоценената стойност на актива (разходът за амортизация, посочен в отчета за доходите) и на база на първоначалната историческа стойност на актива се прехвърля от преоценъчния резерв в неразпределена печалба от предходни периоди.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Амортизацията на активите се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

- Сгради	25-40 години
- Машины и съоръжения	4-15 години
- Транспортни средства	3-5 години
- Стопански инвентар, обзавеждане и оборудване	6-8 години
- Други ДМА	6-8 години

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, дълготрайният материален актив се отчита по неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите.

2.4 Нематериални активи

(а) Търговски марки и лицензи

Отделно придобитите търговски марки и лицензи се посочват по историческа стойност. Търговски марки и лицензи придобити чрез бизнес комбинации се признават по историческа стойност към датата на придобиване. Търговските марки и лицензите имат определен полезен живот и се отчитат по историческа стойност, намалена с натрупаната амортизация. Амортизацията се начислява по линейния метод, с цел разпределяне стойността на търговските марки и лицензи върху полезния живот на активите (15-20 години).

Придобитите лицензи за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на специфичния програмен продукт. Те се амортизират върху техния очакван полезен живот от три до шест години.

(б) Програмни продукти

В общия случай, разходите за разработване и поддръжка на компютърни програмни продукти се признават на разход в момента на възникването им. Разходи, които са директно свързани с разграничим и уникален програмен продукт, контролиран от Дружеството, се признават като нематериален актив, когато отговарят на следните критерии:

- технически е възможно да се завърши програмен продукт така, че той да е готово за използване
- управлението възнамерява да завърши програмния продукт и да го използва или да го продава;

2.5. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато

са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка, се преглеждат за наличие на признаци за необходимостта от обезценка към всяка отчетна дата.

Към всяка балансова дата за обезценените в предходни периоди нефинансови активи, различни от положителната търговска репутация се извършва преглед за евентуално реинтегриране на загубите от обезценка.

За нуждите на теста за обезценка активите са групирани на най-ниските нива, за които може да се идентифицира единица генерираща парични потоци.

2.6. Нетекущи активи държани за продажба

Дружеството класифицира нетекущите активи като държани за продажба, когато тяхната балансова стойност ще бъде възстановена чрез продажба и продажбата е много вероятна. Те се отчитат по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност намалена с разходите за продажба.

2.7. Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и тяхната нетна реализируема стойност. Разходът при потребление се определя по метода „средно- претеглената стойност”. Себестойността на готовата продукция и незавършеното производство е съставена от основни и опаковъчни материали, преки разходи за труд, други преки променливи разходи и съответните общи производствени разходи, но изключва финансови разходи. Нетната реализируема стойност е оценка на продажната цена при нормално протичане на дейността, намалена с разходите за довършване и продажба.

2.8. Финансови активи

Дружеството класифицира финансовите си активи в категорията заеми и вземания. Класифицирането зависи от целта на придобиване на финансовия актив. Ръководството определя класифицирането на финансовите активи при първоначалното им придобиване и прави последваща оценка на класификацията към края на всеки отчетен период.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се търгуват на активен пазар. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс.

2.9. Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка, основаваща се на преглед, извършван от ръководството, на салдата в края на всеки месец. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. За индикатори на наличието на основание за обезценка се считат значими финансови затруднения на клиент, обявяване в несъстоятелност, закъснение в плащането или неплащане въобще. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.

Провизията за обезценка се признава в отчета за доходите и се класифицира като разходи за маркетинг и продажби. При плащане от страна на клиент на вземане, за което вече е била начислена обезценка, се извършва обратна на начислението на обезценката операция. Тя се отразява в намаление на разходите за маркетинг и продажби, посочени в отчета за доходите.

2.10. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой и пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

2.11. Собствен капитал

Собственият капитал на дружеството включва акционерния (основен) капитал, общи и специализирани резерви, неразпределена печалба (респективно непокрита загуба) и текуща печалба (загуба).

Акционерният (основен) капитал се състои от обикновени акции и е представен по неговата номинална стойност, която съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към датата на отчета е внесен целият записан капитал.

Общите (задължителни) резерви и допълнителните резерви се образуват от разпределението на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и Устава на дружеството. Като допълнителни резерви са отчетени и резултати от револиризацията на активите и пасивите, извършвана през 1997 г. по предвиден в закона начин.

Като **Преоценъчен резерв** в баланса на дружеството е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки до справедливата стойност на част от притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след освобождаването от съответния актив. В съответствие с изискванията на корпоративния данъчен закон преоценъчният резерв на всички дълготрайни активи, които към 31 декември 2005 г. са напълно амортизирани, е отписан. В съответствие с изискванията на ЗКПО в сила от 01.01.2007г. (§9 от ПЗР на ЗКПО) преоценъчният резерв в данъчния амортизационен план, който е включен в ДАПлан към 31 декември 2006 година се отписва от него към 1 януари 2007г. С отписания от данъчния амортизационен план преоценъчен резерв се увеличава данъчният размер на печалбата.

Премии от емисии дружеството няма.

2.12. Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по транзакцията. Задълженията по получени заеми се отчитат първоначално по стойността на получените финансови средства, а последващо – по амортизирана стойност чрез използване на ефективен лихвен процент, който поради естеството на договорите съвпада с договорения лихвен процент. Заемите се класифицират като краткотрайни задължения, освен ако Дружеството няма непрекословното право да разсрочва погасяването на задължението за най-малко 12 месеца след датата на баланса.

2.13. Текущи и отсрочени данъци

Разходът за данък за периода се състои от текущ и отсрочен данък. Данъкът се признава в отчета за доходите освен в случаите на транзакции признати директно в собствения капитал. В тези случаи данъкът също се признава в собствения капитал.

Разходът за текущ данък, признат в отчета за доходите, е определен съгласно приложимото действащо данъчно законодателство в страната към датата на съставяне на годишния финансов отчет.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация транзакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба /загуба/ по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява.

При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки и нормативна уредба, които действат към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.14. Доходи на наети лица

Задължения при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното месечно трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителът е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното му трудово възнаграждение.

Съгласно Колективния Трудов Договор придобивките в случай на пенсиониране при достигане на необходимата пенсионна възраст и трудов стаж в Дружеството са както следва:

- до 5г. – двукратен размер на brutното месечно възнаграждение
- от 5 до 10г. работа при един и същ работодател - трикратен размер на brutното месечно възнаграждение

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

- от 10 до 20г. работа при един и същ работодател - обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното трудово възнаграждение
- над 20г. работа при един и същ работодател – осеммесечен размер на brutното трудово възнаграждение

Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат платени на работниците и служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период. Полагащите се суми за компенсируеми отпуски на персонала се отчитат като задължение и като разход.

Съгласно данъчното законодателство тези суми не се признават за данъчен разход и формират временни данъчни разлики. За тях се начислява актив по отсрочен данък. В следващите периоди, когато се ползува компенсируемия (натрупващ се отпуск) временните разлики се проявяват обратно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат платени на работниците и служителите в замяна на труда им отпуск за изминалия отчетен период. Полагащите се суми за компенсируеми отпуски на персонала се отчитат като задължение и като разход.

Съгласно данъчното законодателство тези суми не се признават за данъчен разход и формират временни данъчни разлики. За тях се начислява актив по отсрочен данък. В следващите периоди, когато се ползува компенсируемия (натрупващ се отпуск) временните разлики се проявяват обратно.

2.15. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се оценяват по настоящата стойност на разходите, които се очаква да бъдат необходими за погасяване на задълженията, използвайки дисконтов процент преди данъци, който отразява текуща пазарна оценка на рисковете свързани със задължението.

2.16. Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

2.17. Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение за продадените стоки и услуги, при нормално протичане на дейността на дружеството. Приходите са посочени нетно от данъци върху добавената стойност, върнати стоки, предоставени отстъпки.

Дружеството признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена, когато е възможно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди, и когато отговаря на

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

специфични критерии за всяка дейност.

(а) Продажба на стоки – продажба на едро

Дружеството произвежда и продава бутала, бутални болтове, бутални пръстени, алуминиеви отливки, възстановяване, ремонт и др.

Приходите от продажби на продукция се признават, когато предприятието е доставило стоката на търговеца, клиентът има пълната свобода да определя начините и цените за продажба, и няма неизпълнени задължения, които биха могли да възпрепятстват приемането на стоката от търговеца.

Доставката не се счита за осъществена, докато стоките не се доставят на договореното място, рисковете от погиване и загуби не се прехвърлят на търговеца и/или докато търговецът не приеме продуктите съобразно договора за продажба, или провизорния срок за приемане на стоката е изтекъл, или докато дружеството не събере обективни доказателства, че всички критерии за приемането са изпълнени. Продажбите се признават на база на цените определени с договорите за продажба, намалени с очакваните отстъпки за количество и върната стока в момента на продажбата. Към момента в отчитането на продажбите не присъстват елементи на финансиране, тъй като продажбите са със срок на изплащане не повече от 90 дена, което е в съответствие с пазарната практика.

(б) Продажба на стоки – продажби на дребно

Дружеството продава стоките чрез фирмени щандове за продажби на дребно. Приходите от продажби на стоки се признават, когато предприятието продава стоката на клиента. Продажбите на дребно обикновено се извършват в брой.

(в) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на база на степента на изпълнение, определени като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

Дружеството предоставя услуги, които се извършват при условията на договори с фиксирана цена или цена определена на база изразходеното време и материали, като срокът на договорите варира основно от по-малко от една година до три години.

При възникване на обстоятелства, които могат да променят първоначалните оценки на приходите, разходите или степента на завършеност, то оценките се преглеждат. Тези прегледи могат да имат ефект в увеличение или намаление на оценените приходи или разходи и се отразяват в приходите за

периода, когато тези обстоятелства станат известни на ръководството.

(г) Приходи от лихви

2.18. Свързани лица

Свързаните лица, съгласно МСС 24 са:

Свързано лице — дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);

ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или

- iii) упражнява общ контрол върху предприятието;
 - б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*) на предприятието;
 - в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия*);
 - г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;
 - д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;
 - е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;
 - ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.
- Сделка между свързани лица* — прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.
- Близки членове на семейството на дадено физическо лице* — онези членове на семейството, за които може да се очаква да повлияят или да бъдат повлияни от лицето във взаимоотношенията им с предприятието. Те могат да включват:
- а) съпругът(ата) и децата на лицето;
 - б) децата на съпруга(та) на лицето; и
 - в) зависими лица от лицето или от съпруга(та) му

2.19. Лизингови договори

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се поемат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (нетно от отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход в отчета за доходите на равни части за периода на лизинговия договор.

Финансовият лизинг се признава като актив и пасив в счетоводния баланс на Дружеството с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или, ако е по-нисък—по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен доход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните плащания по лизинга, нетно от лихвите, се включват в други дългосрочни задължения. Лихвите се признават като разход в отчета за приходите и разходите за периода на наемния договор. ДМА придобити чрез финансов лизинг се амортизират в съответствие с възприетата амортизационна политика за подобни амортизируеми собствени активи. ДМА придобити чрез финансов лизинг се амортизират за по-краткия от полезен живот или срока на лизинга.

2.20. Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който е одобрено от акционерите на Дружеството.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Ръководството на дружеството оповестява, съгласно изискванията на чл. 137 от МСС № 1 сумата на дивидентите, които са предложени или обявени преди финансовият отчет да бъде одобрен за издаване, но не са признати като разпределение към собствениците през периода

2.21. Използван счетоводен софтуер.

• Счетоводен софтуер „PRISS”;
• Софтуер за складово стопанство „PRISS”;
• Софтуер за труд и работната заплата „Аладин”;
• Софтуер за дълготрайните материални активи „PRISS”;

- Фирмите, които поддържат съответните софтуери:
 - Марков и Марков ООД Варна
 - Микроинвест ООД София

3. Управление на финансовия риск

3.1 Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, и ценови риск), кредитен риск, и ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

(а) Валутен риск

Дружеството оперира в България и тъй като курсът на Българският лев е фиксиран към еврото посредством Валутен борд, Дружеството е изложено на валутен риск в частта на транзакциите извършвани във валута различна от евро. Ръководството на Дружеството следи регулярно валутния риск с цел минимизиране на възможни негативи върху финансовото състояние на Дружеството.

(б) Лихвен риск

Лихвеният риск на Дружеството възниква от краткосрочните получени заеми. Заемите на Дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Техните експозиции биват наблюдавани регулярно.

(в) Кредитен риск

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукти и стоки се извършват на клиенти с подходяща кредитна история.

(г) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с одобрени вече кредити. Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Дружеството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

(д) Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си с цел да осигури осъществяването на дейността си като действащо предприятие и да максимизира възвращаемостта на инвестициите, направени от собствениците чрез оптимизиране на отношението дълг към капитал.

Капиталовата структура на Дружеството се състои от получени заеми и задължения, парични средства и парични еквиваленти и собствен капитал, включващ основен капитал, резерви и натрупана печалба. Ръководството на Дружеството анализира капиталовата структура на годишна база.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

Извършените преценки и предположения от Ръководството оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията и оповестяванията на задължения към датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите, отчетени през периода в отчета за доходите.

Ръководството е използвало значими счетоводни приблизителни оценки и преценки по отношение на обезценката на вземания от клиенти и при определяне размера на провизиите за задължения, както и при определяне на полезния срок на използване на дълготрайните активи.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Имоти, машини и съоръжения

	Земи (терени)	Сгради и конструкции	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други МА	Разходи за придобиване на ПМА	ВСИЧКО
Към 01 януари 2010г								
Отчетна стойност или преоценка	223	1332	11257	245	216	230	134	13637
Натрупана амортизация		874	9237	240	152	115		10618
Балансова стойност	223	458	2020	5	64	115	134	3019
През 2010г								
Придобити			44				161	25
Отписани			20		32			52
Амортизация на отписаните			20		23			43
Разходи за амортизация		51	666	1	24	23		765
Към 01 януари 2011г								
Отчетна стойност или преоценка	223	1332	11281	245	184	230	251	13746
Натрупана амортизация		925	9883	241	153	138		11340
Балансова стойност	223	407	1398	4	31	92	251	2406
През 2011г								
Придобити			3			1	237	241
Отписани			206				4	210
Амортизация на отписаните			206					206
Разходи за амортизация		52	483	1	162	21		573
Към 31 декември 2011г								
Отчетна стойност или преоценка	223	1332	11078	245	184	231	484	13777
Натрупана амортизация		977	10160	242	169	159		11707
Балансова стойност	223	355	918	3	15	72	484	2070

Банкови заеми са обезпечени със сгради и машини на обща стойност /отчетна/ - 4495х.лв.

Дружеството е предоставило като обезпечение за ползваните банкови кредити следните активи:

- машини, съоръжения и оборудване: 4392 х.лв./отчетна стойност/
- ипотека на имот – сгради Западна промишлена зона /ЦББ/ - 98х.лв. отчетна ст/ст.
- ипотека на имот – апартамент – 5 х.лв отчетна ст/ст

Загуби от обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване през 2011г, и предходни периоди не се отчитат.

Недвижимото имущество на „Дружба” АД, гр. Разград е разположено на две площадки, намиращи се в територията на гр.Разград.

Няма отдадени под наем земи и сгради.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

6. Нематериални активи

Показатели	31.12.2011г.	31.12.2010 г
Наличност на 01.01.2011 г.:		
По отчета стойност	368	243
По балансова стойност	294	201
Движение за годината		125
Натрупана амортизация	124	74
Наличност на 31.12.2011 г.:		
По отчета стойност	368	268
По балансова стойност	244	294

Дълготрайните нематериални активи са основно програмни продукти, сертификацията по VW-стандарт: Formel-Q Capibility, Part B – Series Production и направената международна регистрация на търговска марка „Дружба”, а в края на 2009г. са отчетени като нематериален актив и натрупаните разходи, извършени във връзка със сертификацията по ISO/ TS 16949:2002. През 2010г. като нематериални активи са отчетени разходите по усвояване на нови технологии за бугала VW – group.

7. Отсрочени данъчни активи /пасиви

	31.12.2011г.	31.12.2010г
Активи		
- на разходи за неизползвани отпуски	8	12
- на разходи за местни физически лица	5	4
<i>Общо данчи активи:</i>	13	16
	31.12.2011г.	31.12.2010г
Пасиви		
- от разлика между данъчна и счетоводна амортизация	6	25
<i>Общо данъчни пасиви:</i>	6	25
<i>Салдо отсрочени данъчни активи/пасиви:</i>	7	9

8. Материални запаси

	31.12.2011г.	31.12.2010г
- материали	966	962
- продукция	293	298
- стоки		
- незавършено производство	1755	1815
<i>Общо Материални запаси:</i>	3014	3075

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Обезценки на материални запаси през 2011г не са правени. Като обезпечение по ползвани банкови кредити са предоставена готова продукция, материали и незавършено производство на обща стойност 1400 хил.лв.

Съгласно З-д № 298/08.09,2011г. е извършена инвентаризация на материалните запаси.

През годината не са бракувани материални запаси.

9. Търговски и други вземания

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
- вземания от клиенти в страната	474	537
- вземания от клиенти в чужбина	152	94
- доставчици по аванси	27	20
Общо търговски вземания	653	651
- съдебни и присъдени вземания	1	1
- данъци за възстановяване	41	47
- други	1	
Общо Търговски и други текущи вземания:	696	699

- данъци за възстановяване: ДДС за – 41лв.

10. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
- парични средства по разплащателни сметки в лева	13	7
- парични средства по разплащателни сметки във валута	7	131
- парични средства по депозитни сметки	9	9
- каса в левове и валута	5	2
Общо Пари и парични еквиваленти:	34	149

Наличните средства в касата в лева и валута са инвентаризирани на 03.01,2012г.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Капиталът на дружеството е в размер на **204895 лева**, разпределен в 204895 броя непривилегировани, безналични, поимени акции с номинал от 1,00лев. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял съразмерими с номиналната стойност на акцията.

11.2. Резерви	31.12.2011г.	31.12.2010г.
- общи резерви	266	266
- резерви от преоценки на активи	143	143

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

- други резерви	5396	5396
<i>Общо Резерви:</i>	5805	5805
11.3. Финансов резултат		
- печалби /загуби от минали години	(2479)	(1895)
- печалби / загуби от текущата година	(782)	(584)
<i>Общо печалба/загуба:</i>	(3261)	(2479)

Общите резерви са формирани по изискванията на Търговския закон, като е достигнат минимума съгласно закона и Устава на дружеството.

12. Дългосрочни привлечени средства
Задължения по заеми

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
- нетекущи задължения към банки		247
- нетекущо задължение по търговски заем		299
<i>всичко нетекущи пасиви - заеми:</i>		546

13. Краткосрочни привлечени средства

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
13.1 Банкови заеми		
- текуща част на нетекущите задължения към банки	247	463
- текущи задължения към банки /оувърдрафт/	1173	978
<i>всичко банкови заеми:</i>	1420	1441

Задълженията по банковите заеми са към Райфайзенбанк. Оувърдрафтът е увеличен от 500х.евра на 600х.евра.

14. Търговски и други задължения

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
- Търговски задължения	1415	742
- задължения към доставчици	524	361
- клиенти по аванси	178	78
- задължение по търговски заем	713	303
В т.ч. лихви	118	
- Задължение към свързани лица	152	8
В т.ч.: Фаворит холд АД/заем/	148	
В т.ч. дивиденди	4	8
<i>Общо Търговски и други задължения:</i>	1567	750

Получените аванси към 31.12.2011г. са от клиенти по износ. Задълженията към доставчици са от 2011г.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Задължение по търговски заем/текуща част/

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
Котлостроене АД	707	290
В т.ч. лихви	118	
други	6	13

Отписани са дивиденди с изтекъл давностен срок за 4х.лв.

15. Задължения към персонал и осигурители

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
По текущи възнаграждения	139	149
Неизползуван отпуск минали години с ОВ	75	114
Общо:	214	263
Задължения за ОВ с текущ характер	42	45
Общо задължения:	256	308

16. Данъчни задължения

Показатели	31.12.2011г.	31.12.2010г.
Данъчни задължения	37	14
Общо:	37	14

17. Други задължения

Показатели	31.12.2011г.	31.12.2010г.
Други кредитори	36	24

18. Отчет за всеобхватния доход (по функционален признак на разходите)

	2011	2010
Текущи дейности:		
Приходи от продажби на продукция и услуги	5191	5438
Себестойност на продажбите	(4824)	(4902)
Брутна печалба	367	536
Разходи за дистрибуция и продажби	(88)	(84)
Административни разходи	(942)	(945)
Други приходи	215	190
Други разходи	89	138
Печалба от продажби на ДМА,м-ли и др.	126	52
Финансови приходи	1	13
Финансови разходи	(262)	(161)
Финансови разходи, нетно	(261)	(148)

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Печалба преди данъци	(798)	(589)
Разходи (икономия) за данъци	16	5
Печалба за годината от текущи дейности	(782)	(584)
Печалба за годината	(782)	(584)

19. Разшифровка на разходите за материали

	2011	2010
- за материали	1904	1801
- за електроенергия и природен газ	846	860
- за горива и смазочни материали	74	64
- за резервни части, окомплектовка и инструменти и приспособления	394	483
- други	87	83
<i>Всичко разходи за суровини, материали и консумативи:</i>	3305	3291

20. Разшифровка на разходите за услуги

	2011	2010
- транспортни разходи	51	54
- охрана	68	90
- пощенски и телефонни услуги	14	15
- застраховки	14	10
- абонаментни услуги	52	27
- ремонт и експлоатация на МПС	10	4
- ремонт на ДМА	10	11
- други	89	84
- данъци	48	31
<i>Всичко разходи за външни услуги:</i>	356	326

Разшифровка на разходите за данъци и такси:

	2011	2010
Д-к върху поддръжка, ремонт и експлоатация на леки авт.	1	1
Д-к върху представителни разходи	1	
Такса смет	32	18
Данък недвижими имоти	12	5
Други	2	7
<i>Всичко разходи за данъци:</i>	48	31

21. Други разходи

	2011	2010
- за командировки, изложби и панаири	14	10
- представителни	5	3
- брак и ДДС в/у наднорм.технол.брак	4	3
- други	3	3

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

<i>Всичко други разходи за дейността:</i>	26	19
---	-----------	-----------

22. Разходи за персонала

	2011	2010
- за възнаграждения	1509	1472
- за осигуровки	318	295
- за ваучери и помощи	12	73
- неизползвани отпуски	44	93
Общо Разходи за персонала:	1883	1933
<i>Ср.сп.брой</i>	260	263

23. Финансови приходи и разходи

	2011	2010
- положителни разлики от промяна на валутни курсови	1	1
<i>Всичко Приходи:</i>	1	1
- отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	6	5
- други разходи по финансови операции	21	20
- разходи за лихви	235	136
<i>Всичко Разходи:</i>	262	161
<i>В т.ч. капитализирани лихви</i>	-35	-65
<i>Лихви по търговски заем</i>	-118	
Общо Финансови приходи/разходи:	261	160

24. Разход за данък върху дохода (печалбата) за 2011 г.

Счетоводна загуба	782166,00
Суми, с които се увеличава финансовия резултат	711088,77
Суми, с които се намалява финансовия резултат	522655,65
Данъчна загуба	593732.88

СПРАВКА

за сумите, с които се увеличава счетоводния финансов резултат

Суми по ЗКПО за увеличаване на счетоводния финансов резултат	Суми
1. Разходи, които не са документално обосновани по смисъла на ЗКПО (чл. 26, т. 2)	19.50
2. Разходи за глоби, конфискации, лихви за просрочие и други санкции по публични държавни или общински вземания (чл. 26, т. 6)	1259.69
3. Разходи по повод на липси и брак (чл. 28)	25844.68

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

4. Счетоводно начислени разходи за амортизации (чл. 54, ал. 2)	622656.90
5. Разходи по начислени неизползвани отпуски (чл. 41)	43727.15
6. Разходи по неизплатени доходи на местни физически лица (чл. 42)	17580.85
Общо:	711088,77

СПРАВКА

за сумите , с които се намалява счетоводния финансов резултат по ЗКПО

Суми по ЗКПО за намаляване на счетоводния финансов резултат	Суми
1. Изплатени неизползвани от предходни години отпуски (чл. 41)	83168,38
2. Изплатени суми по непризнати доходи на местни физически лица от минали години (чл. 42)	8617,24
3. Годишна данъчна амортизация (чл.54, ал.1)	430870.03
Общо	522655,65

5. Сделки между свързаните лица:

Отпуснат и усвоен кредит за 152000лв. от „Фаворит Холд „АД – София. Върнати Четвърто тримесечие 4000лв..Начислени лихви общо за годината 8727,07 .Неплатени лихви 7079,98лв,
 Политиката на дружеството е сделките със свързани лица да се извършват при условията на сделките с несвързани лица.

26. Условни задължения

Данъчните власти по всяко време могат да извършват проверки на счетоводните документи и записвания за пет данъчни периода считано от данъчният период следващ годината на издаване на съответните счетоводни документи.

Ръководството на Дружеството няма информация за каквито и да са обстоятелства, които могат да доведат до потенциални данъчни задължения в значителен размер.

27. Събития настъпили след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили корегирани събития или такива, които следва да се оповестяват, като осъществени бизнес комбинации, по получени заеми, сделки, свързани с капитала и други.

28. Възнаграждение за одит

Въз основа на сключен договор за 2011г са изплатени 3000 лв. възнаграждения на одитора.

„ДРУЖБА“ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

29. Показатели за финансово-икономически анализ

	2011	2010
<i>А. Показатели за рентабилност</i>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0,1447	-0,1035
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0,2845	-0,1654
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0,2358	-0,1894
Коефициент на рентабилност на активите	-0,1289	-0,0882
<i>Б. Показатели за ефективност</i>		
Коефициент на ефективност на разходите за дейността	0,8736	0,9062
Коефициент на ефективност на приходите от дейността	1,1446	1,1035
<i>В. Показатели за ликвидност</i>		
Коефициент за обща ликвидност	1,1291	1,5463
Коефициент за бърза ликвидност	0,2201	0,3343
Коефициент за незабавна ликвидност	0,0103	0,0587
Коефициент за абсолютна ликвидност	0,0103	0,0587
<i>Г. Показатели за финансова автономност</i>		
Коефициент на финансова автономност	0,8290	1,1453
Коефициент на задлъжнялостта	1,2063	0,8731
<i>Д. Показатели за обръщаемост на материалните запаси</i>		
Време на един оборот (в дни)	202,7	196,3
Брой на оборотите	1,8	1,8
Заетост на материалните запаси	0,5632	0,5452

Дата: 15.02.012г.

Съставител:

(Й. Червенска)



Изп. Директор "КОРТЕКС ТРЕЙДИНГ" АД София,
с представители:

(Иван Боляров)

(Емил Петков)

ДО
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ
НА АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ДРУЖБА” АД - РАЗГРАД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Аз извърших одит на приложения финансов отчет на „Дужба” АД към 31 декември 2011 година, включващ отчет за финансовото състояние (счетоводен баланс) към 31 декември 2011 г., отчет за дохода, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на 31 декември 2011 г., както и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето на този финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Моят одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убеди в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното одиторско мнение.

„ДРУЖБА” АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011

Мнение

По мое мнение финансовият отчет на „Дружба” АД Разград за годината, завършваща на 31 декември 2011, е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО)

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, ал. 4, аз прегледах приложения Годишен доклад за дейността на „Дружба” АД Разград за 2011 г. Годишният доклад на ръководството не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на „Дружба” АД Разград, съставен от ръководството съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на дружеството към 31 декември 2011 г., изготвен на база МСФО. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на дружеството от 15.02.2011г. се носи от ръководството на дружеството.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

Дата 16.03 2012 г. (ДЕС Ив. Събев)

Адрес на одитора: гр. София 1309

Жк „Света троица” бл. 297, ет.17, ап. 60

Иван Иванов Събев

