

Доклад на независимия одитор До акционерите на „Дружба Стъкларски заводи“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Дружба Стъкларски заводи“ АД, включващ индивидуален баланс към 31 декември 2009 година, индивидуален отчет за доходите, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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 неточности, отклонения и несъответствия 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.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Дружба Стъкларски заводи“ АД към 31 декември 2009 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2009 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2009 година.



Иоанис Мистакидис
Управител

27 май 2010 година
гр. София, България



Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор



ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Бележки	2009 хил. лв.	2008 хил. лв.
Продажба на продукция		152,823	183,288
Продажба на стоки		1,765	13,574
Предоставяне на услуги	3.1	9,192	12,613
Приходи		163,780	209,475
Себестойност на продажбите	3.2	(126,465)	(152,710)
Брутна печалба		37,315	56,765
Други приходи	3.3	952	1,520
Административни разходи	3.4	(8,545)	(8,753)
Разходи за продажби и дистрибуция	3.4	(5,717)	(5,701)
Други разходи	3.5	(5,578)	(4,699)
Оперативна печалба		18,427	39,132
Финансови приходи	3.7	103	172
Финансови разходи	3.8	(4,982)	(7,464)
Печалба преди данъци		13,548	31,840
Разход за данък върху доходите	4	(1,699)	(3,312)
Печалба за годината		11,849	28,528
Основен доход на акция в лева	5	0.22	0.53

Николае Екстратос Таргелос
(име, презиме, фамилия)
Изпълнителен директор

Уветелина Ангелова Велчева
(име, презиме, фамилия)
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 31 март 2010 г.
Пояснителните бележки от страница 8 до страница 57 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:	
27 -05- 2010	
Управител:.....	Регистриран одитор:.....
Ernst & Young	

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД
ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС

към 31 декември 2009 г.

	Бележки	2009 хил. лв.	2008 хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	173,017	190,441
Нематериални активи	7	532	735
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	3,833	2,073
Вземане от дъщерно предприятие	19	892	959
Инвестиции на разположение за продажба	9	14	13
		178,288	194,221
Краткотрайни активи			
Материални запаси	10	52,038	52,033
Търговски вземания	11	38,192	39,117
Вземания от свързани лица	19	67,746	48,655
Други вземания	12	2,867	3,747
Парични средства и краткосрочни депозити	13	597	1,004
		161,440	144,556
ОБЩО АКТИВИ		339,728	338,777
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	14.1	53,516	53,516
Премийни резерви	14.2	12,298	12,298
Законови резерви	14.2	1,329	1,329
Други резерви	14.2	2	1
Преоценъчни резерви	14.2	12,968	12,968
Неразпределена печалба		101,934	106,675
Общо собствен капитал		182,047	186,787
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми	15	14,803	27,253
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	16	438	525
Задължения по финансов лизинг	17	55	163
Отсрочени данъчни пасиви	4	9,955	10,358
		25,251	38,299
Краткосрочни пасиви			
Търговски задължения		38,615	40,220
Задължения към свързани лица	19	18,865	3,716
Лихвоносни заеми	15	57,111	54,690
Краткосрочна част на дългосрочни лихвоносни заеми	15	12,796	9,544
Задължения по финансов лизинг	17	110	188
Задължение за данък върху доходите		682	859
Други задължения	18	4,251	4,474
		132,430	113,691
Общо пасиви		157,681	151,990
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		339,728	338,777

Николаас Еустратхиос Георгиев (име, презиме, фамилия) *Иветелика Димитрова Вантова* (име, презиме, фамилия)
Изпълнителен директор Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 31 март 2010 г.
Пояснителните бележки от страница 8 до страница 57 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:

27 -05- 2010

"Ърнст и Янг Одит" ООД

Управител:

Регистриран одитор

EE ERNST & YOUNG

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Основен капитал	Премийни резерви	Законови резерви	Други резерви	Преоценъчни резерви	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
	(Бел. 14.1)	(Бел. 14.2)	(Бел. 14.2)	(Бел. 14.2)	(Бел. 14.2)		
На 1 януари 2008 г.	6,690	59,124	1,329	9	12,968	94,481	174,601
Увеличение на капитала за сметка на премийни резерви	46,826	(46,826)	-	-	-	-	-
Печалба за годината	-	-	-	-	-	28,528	28,528
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(8)	-	-	(8)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(8)	-	28,528	28,520
Разпределени дивиденди (Бележка 20)	-	-	-	-	-	(16,334)	(16,334)
На 31 декември 2008 г.	53,516	12,298	1,329	1	12,968	106,675	186,787
На 1 януари 2009 г.	53,516	12,298	1,329	1	12,968	106,675	186,787
Печалба за годината	-	-	-	-	-	11,849	11,849
Друг всеобхватен доход	-	-	-	1	-	-	1
Общо всеобхватен доход	-	-	-	1	-	11,849	11,850
Разпределени дивиденди (Бележка 20)	-	-	-	-	-	(16,590)	(16,590)
На 31 декември 2009 г.	53,516	12,298	1,329	2	12,968	101,934	182,047

Илиянос Ефимов
 (име, презиме, фамилия)
 Изпълнителен директор

Иветелина Александрова Вълчева
 (име, презиме, фамилия)
 Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 31 март 2010 г. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 57 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет
 върху който сме издали одиторски доклад с дата:

27-05-2010

"Ернст и Янг Одит" ООД
 Управител: Регистриран одитор:
 ERNST & YOUNG

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Бележки	2009 хил. лв	2008 хил. лв
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци		13,548	31,840
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични:			
Разходи за амортизация	6, 7	26,147	26,362
Отписване на имоти, машини и съоръжения, нетно	3.3, 3.5	(21)	183
Отписване на трудносъбираеми и несъбираеми вземания		572	529
Разходи за лихви, банкови такси и комисиони	3.8	4,985	6,082
Брак на материални запаси	3.5	2,629	2,151
Обезценка на материални запаси	3.5	1,232	1,181
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране	3.6	141	121
Корекции в оборотния капитал:			
Увеличение на материални запаси		(3,866)	(14,710)
Увеличение на вземания и аванси		(17,791)	(15,243)
Увеличение / (Намаление) на търговските задължения и задължения към свързани лица		13,047	(9,413)
Платени лихви, нетно		(5,196)	(5,750)
Платени данъци върху доходите		(2,279)	(5,033)
Платени доходи на персонала при пенсиониране	16	(301)	(75)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		32,847	18,225
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на имоти, машини и съоръжения	6	(8,608)	(28,927)
Покупка на нематериални дълготрайни активи	7	(38)	(54)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		204	251
Придобиване на дъщерно дружество	8	(1,760)	-
Нетни парични потоци, използвани за инвестиционна дейност		(10,202)	(28,730)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Получени краткосрочни банкови заеми		45,010	33,491
Плащания по краткосрочните банкови заеми		(42,603)	(20,536)
Получени дългосрочни банкови заеми		-	20,732
Плащания по дългосрочни банкови заеми		(8,683)	(7,823)
Намаление в задълженията по финансов лизинг		(186)	(72)
Платени дивиденди	20	(16,590)	(16,334)
Нетни парични потоци, (използвани за) / от финансова дейност		(23,052)	9,458
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		(407)	(1,047)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	13	1,004	2,051
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	13	597	1,004

Николае Ефратис Скорупа (име, презиме, фамилия) Изпълнителен директор
Увелаика Аштрова Въртџа (име, презиме, фамилия) Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на 31 март 2010 г.
Пояснителните бележки от страница 8 до страница 57 са неразделна част от финансовия отчет.



27-05-2010

"Бърнст и Янг Одит" ООД

Управител: Регистриран одитор:
Briston Young

Отчет

**на Одитния комитет на Дружба стъкларски заводи АД, гр. София
пред редовното годишно Общо събрание на акционерите, насрочено за 29
юни 2010 година**

март 2010 г.

Основната функция на Одитния комитет на Дружба стъкларски заводи АД е да защитава интересите на съществуващи и потенциални инвеститори чрез ефективно и информирано наблюдение на качеството на финансовата отчетност и ефективността на системите за вътрешен контрол в Дружеството.

На редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството за 2008 година, проведено на 18 юни 2009 г., беше създаден Одитен комитет, който да изпълнява функциите, описани в Закона за независимия финансов одит. Общото събрание на акционерите избра трима членове на Одитния комитет и определи тригодишен мандат.

Новоизбраният Одитен комитет изготви и одобри Правила за дейността си на първото си заседание. Правилата за дейността на Одитния комитет определят организацията, функционирането, условията за членство, задачите, отговорностите и процедурите за работа на комитета.

Одитният комитет потвърждава пред годишното Общо събрание на акционерите на Дружеството, че през 2009 година е функционирал в съответствие с приетите Правила за дейността на Одитния комитет и изискванията на Закона за независимия финансов одит.

През декември 2009 година Одитният комитет направи преглед и оценка на ефективността на дейността си през годината и счита, че към настоящия момент не са необходими промени в начина му на работа. През годината не е имало въпроси, по които членовете на Одитния комитет да не са постигнали съгласие.

През 2009 година Одитният комитет изпълняваше следните функции:

- Наблюдение на качеството на счетоводните политики, вярното и честно представяне на финансовите отчети и оповестяванията, изготвяни от Дружеството
- Наблюдение на процесите по финансовото отчитане
- Наблюдение на дейността и независимостта и обективността на независимия финансов одит в Дружеството
- Наблюдава и извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, както и предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на Дружеството
- Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол в Дружеството
- Наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете

Одитният комитет прегледа финансовите отчети на Дружба стъкларски заводи АД за 2009 година и препоръча на Съвета на директорите да ги одобри, вземайки под внимание счетоводната политика, системите за вътрешен контрол, качеството на оповестяванията, адекватността на заделените провизии срещу загуби и възможните ефекти от промяната на правната рамка.

През годината Одитният комитет направи преглед на декларациите от регистрирания одитор, отвърждаващи неговата независимост и обективност. Одитният комитет също така наблюдаваше дейността и независимостта на регистрирания одитор, като направи преглед на обхвата на независимия финансов

одит, начина на избирането му, неговата независимост и вътрешни системи за качество.

Одитният комитет наблюдаваше начина, по който Дружеството провежда процеса на управление на рисковете и начина, по който се управляват съществените бизнес рискове. Като част от дейността си по наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете в Дружеството, Одитният комитет изискваше информация за начина, по който са организирани и функционират системите за управление на рисковете и съответният контрол, периодична информация от ръководството по отношение на мерките, прилагани от Дружеството за предотвратяване на измами, мерки за осигуряване на непрекъсваемост на процесите и други.

Одитният комитет наблюдаваше обхвата, естеството, ефективността и качеството на вътрешния одит.

Одитният комитет също така наблюдаваше и начина, по който ръководството подsigурява съответствие с изискванията на закона и стандартите за финансова отчетност. Дейността на Одитния комитет включваше и срещи с отговорни служители в Дружеството по специфични въпроси по системите за вътрешен контрол и управление на рисковете, както и индивидуални срещи с ръководителите по правни въпроси и Изпълнителните директори.

При наличие на етични притеснения от страна на служителите, свързани с възможни нарушения касаещи финансовата и оперативна отчетност, закона или други корпоративни нарушения, те могат да се свържат директно с Председателя на Одитния комитет. През 2009 година не са постъпили такива сигнали. С дейността си Одитният комитет насърчава непрекъснато спазването на правилата и процедурите, правната рамка и етичните норми.



Ангелос Геракитис,

Председател на Одитния комитет на Дружба стъklarски заводи АД, гр. София

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ ПРЕД РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, НАСРОЧЕНО ЗА 29.06.2010 Г.

Ръководството на Дружба СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД представя годишния Доклад за дейността за 2009 г. и годишния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2009 г., изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Финансовият отчет е одитиран от Ърнст и Янг Одит ООД.

1. Въведение

„Дружба СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ“ АД е водещ производител на опаковъчно стъкло. Дружеството е регистрирано на 2 юни 2003 г., при вливането на „Стинд“ АД (гр. София) в „Дружба“ АД (гр. Пловдив). „Дружба СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ“ АД (по-нататък наричано „Дружба СЗ“ или „Дружеството“) има две производствени звена, в гр. София и в гр. Пловдив. Дружеството е водещ производител на стъклени бутилки и буркани за България и региона. Настоящият доклад на Ръководството предоставя допълнителна информация към индивидуалния финансов отчет на „Дружба СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ“ АД за 2009 г., изготвен съгласно Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС, както и планове за развитието на Дружеството през 2010 г.

2. Преглед на дейността

Основна информация

„Дружба СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ“ АД произвежда и продава опаковъчно стъкло и предлага на своите клиенти услуги, свързани с продажбата на своята продукция.

През 2009 г., продажбите на Дружеството отбелязаха очакван спад в сравнение с предходната 2008 г. вследствие на световната икономическа криза. Нетните приходи от дейността възлизат на 163,780 хил. лв., като се забелязва намаление от 21,8% спрямо приходите от 209,475 хил. лв. за 2008 г. През 2009 г. продажбите на стъклени опаковки са намалели с 21,4% до 154,588 хил. лв. Брутната печалба на Дружба СЗ е намаляла с 34,2 % спрямо 2008 г., от 56,765 хил. лв. до 37,315 хил. лв. Административните разходи и разходите по реализация през 2009 г. са намалели с 1,3% в сравнение с 2008 г. от 14,454 хил.лв. на 14,262 хил.лв. Финансовите разходи за годината са намалели от 7,464 хил.лв. на 4,982 хил.лв., което е вследствие на намалението на лихвените равнища. Другите разходи са се увеличили до 5,578 хил.лв., което се дължи основно на бракове и обезценка на материални запаси, направени с оглед на продължаващата икономическа рецесия.

Дружба СЗ отчита намаление на печалбата преди данъци за 2009 г. до 13,548 хил. лв.

Продажби

През 2009 г. продажбите на готова продукция и стоки на Дружба СЗ за външния пазар достигат 105,866 хил. лв. или 65% от общите продажби, а продажбите на българския пазар достигат 57,914 хил. лева - 35% от общите приходи. Дружеството изнася своята продукция в над 20 страни в Европа и региона, като основни външни пазари, на които Дружба СЗ реализира своята продукция са Сърбия, Гърция, БЮР Македония, Турция, Румъния, Обединеното Кралство и Италия. Дружба СЗ е основния доставчик на международните производители на бирени и безалкохолни напитки в региона. На българския пазар Дружеството запазва позициите си на основен производител на опаковъчно стъкло за международните компании производители на вино, алкохолни напитки, както и компаниите опериращи в сферата на консервната промишленост.

През 2010 г. се очаква леко повишение на общия обем на продажбите спрямо 2009 г.

Производство, суровини, горива и доставчици

Общото производство през 2009 г. е намалено с 20,8% спрямо нивата от 2008 г.

Намалението на обема на производство се дължи най-вече на спирането на една от пещите на площадка Пловдив през м. юли 2009 г. Намеренията на ръководството са след извършване на текущ ремонт на пещта и възстановяване на пазарните нива, тя отново да бъде въведена в експлоатация.

През 2009 г. цените на горивата на българския пазар нарастнаха, както следва: средно-годишната цена на газа и ел.енергия през 2009 г. е нарастнала съответно с 11,8% и 2% спрямо средните цени през 2008 г. Транспортните цени и цените на суровините също бележат увеличение през 2009 г. спрямо предходната година. Към м. декември 2009 г. годишната инфлация в България възлиза на 0,6%. Световната икономическа криза забави тенденцията на растеж на инфлацията, но въпреки това производствените разходи за 2009 г. бележат ръст. Въпреки предприетите от ръководството на Дружеството мерки за намаление на разходите, нивото на себестойността на продажбите се повиши спрямо предходната година.

Доставчик на газ на Дружба СЗ е Булгаргаз. За доставки на електрическа енергия Дружеството работи с ЕВН и Група ЧЕЗ, но е регистрирано и на свободния пазар.

Основни суровини за производството на стъкло са сода, която Дружеството доставя от Солвей и пясък, който се доставя основно от Каолин и други местни производители. Други суровини, използвани в производствения процес, са варовик, доломит, фелдшпат и сулфат, които също се доставят от местни производители. Основна суровина за производството на стъкло е счупено стъкло, т.нар. трошки. Дружба СЗ е основен преработвател на отпадно стъкло от стъклен амбалаж и работи с всички основни организации за събиране и рециклиране на отпадъци. В Дружеството работи инсталация за третиране на трошки в Пловдив.

Не е имало значителни трансакции извън обичайната дейност на Дружеството и не се очакват такива през следващия отчетен период.

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват съгласно договорените условия. Повече информация за тези сделки може да бъде намерена в годишния финансов отчет на Дружеството. Няма заведени съдебни, административни или арбитражни дела във връзка с вземания или задължения на Дружеството в размер над 10% от собствения му капитал.

Дружба СЗ има следните участия в други компании :

- „Амбалаж София-град“ ЕООД – София –Участието на Дружба в дружеството е 100%;
- Белуксен Ентерпрайсес ООД – Кипър – Участието на Дружба в дружеството е 100%. На 15-ти декември 2009 г. Дружба придоби 100% от капитала на Белуксен Ентерпрайсес ООД - Кипър. От своя страна Белуксен Ентерпрайсес ООД е собственик на 100 % от капитала на Хеленик Рецайклинг Папайоану ЕПЕ – Гърция. Рецайклинг Папайоану ЕПЕ е собственик на 74,28% от капитала на Сръбска Фабрика за Рециклиране – Република Сърбия.
- „Стъкло и Фина Керамика“ ООД – 10% собственост;
- „Балансиран фонд-ОББ- София“ - Дружеството притежава 100 акции с номинална стойност 100 лв./акция;
- „Екобулпак“ АД - 0.3% от капитала.

Дружба СЗ няма клонова мрежа.

Развойна дейност

Като основен производител на стъклени опаковки, Дружеството разполага с екип от дизайнери, осъществяващи разработката на нови продукти, основно според изисквания на наши клиенти. Дружба СЗ е основен новатор в тази област. През 2009 г. новоразработените продукти са над 130, от тях 52 бр. (16 в София и 36 в Пловдив) са внедрени в производството и са представени на пазара чрез клиентите ни. Тази дейност има важна роля, потребителите на стъклени опаковки да предпочетат продуктите ни.

Системи за управление на качеството

В Дружеството е изградена и внедрена Интегрирана Система за Управление, включваща Система за управление на качеството, Система за управление безопасността на храните, Система за управление на околната среда и Система за здравословни и безопасни условия на труд. Получените сертификати по ISO 9001:2008 - Системи за управление на качеството (получен 2003 г.) и ISO 22000:2005 - Системи за управление безопасността на храните (от 2005 г., а през 2008г. - осъществена ресертификация) са признание за организационния напредък в Дружеството, високото ниво на стандарти, които се спазват, гаранцията която Дружба предоставя на своите бизнес партньори, клиенти и доставчици, и резултатите от пазарно-ориентираната политика на Ръководството. През 2006 г. Дружба СЗ бе сертифицирана по ISO 14001:2004 - Системи за управление на околната среда. Дружеството беше сертифицирано по OHSAS 18 001:2007 през януари 2008 г. Дружеството е сертифицирано и по четирите стандарта от Lloyd's Register Quality Assurance, водеща сертифицираща организация в световен мащаб. През април 2009 г. Дружеството премина през два ре-сертификационни одита – по ISO 9001:2008 (актуална версия от 2008 г., което е второто подновяване на ре сертификацията на Дружеството по този стандарт) и ISO 14 001:2004. Два надзорни одита са проведени през април 2009 г. – по ISO 22 000:2005 и OHSAS 18 001:2007. През ноември са проведени надзорни одити по ISO 9001, ISO 14001 и OHSAS 18001.

Информация, свързана с околната среда

След влизането на България в ЕС, страната беше включена в Схемата за търговия с емисии на парникови газове. Дружеството притежава съответни Разрешителни за търговия с емисии, издадени от Министерството на околната среда и водите (МОСВ) за всичките си инсталации. Според изискванията на Разрешителните Дружеството осъществява мониторинг на емисиите на CO₂ и към настоящия момент е извършена верификация за 2009 г. от Lloyd's Register Quality Assurance. Емисионните квоти се признават във финансовия отчет, като нетни задължения за целия период от пет години, т.е. когато реалните емисии надвишат предоставените квоти, Дружеството ще осчетоводи цялото финансово задължение. На база на стратегията за развитие на Дружеството и модернизацията на производствените мощности Дружеството не очаква да премине предоставените квоти да края на петгодишния период. Към датата на настоящия доклад квотите за 2009 не са отпуснати по сметката на Дружеството по разпределителният план на страната, поради очакване на одобрение на плана от Европейската комисия. Дружеството предприема действия и за намаляване на количеството на NOx, отделяно от ванните пещи. Емисиите са високи, поради естеството на производствения процес, който протича при много високи температури.

В изпълнение на условията от Комплексните разрешителни (КР) през 2009 г. Дружеството продължи да осъществява собствен мониторинг на емисиите на отпадъчните газове и води. Ръководството на Дружба СЗ се ангажира и подкрепя дейностите, необходими за опазването на околната среда. Същността на нашата дейност, която е производството на най-здравословните и безвредни за природата опаковки, ни задължава да работим в подкрепа на всички дейности за опазване на околната среда. Към датата на изготвяне на настоящия доклад Дружба СЗ е получила ново Комплексно разрешително в Пловдив във връзка с промяна в броя на инсталациите, работещи там.

Персонал

Средният брой на персонала, зает в Дружба СЗ през 2009 г. се е променил в сравнение с 2008 г., както е показано в следната таблица:

Среден брой на персонала	2008	2009
София	232	216
Пловдив	507	463
ОБЩО	739	679

През 2009 г. броят на работещите в Дружба СЗ е намален, като основни причини за това са, както спиране една пещ на площадка Пловдив, така и поради функциониращата от 2008 г. нова пещ с високотехнологично оборудване. Това доведе до значително намаляване на разходите за персонала, в сравнение с предходните години. Общият разход за персонал през 2009 г. възлиза на 13,305 хил.лв., което е с 10.4% по-малко спрямо 2008 г. През 2010 г. ръководството на Дружеството продължава започнатия процес на пълен преглед на организацията, който доведе до оптимизиране на дейността и увеличаване на производителността. Ръководството на Дружеството ще продължи да привлича и обучава високо-квалифициран персонал, както и да осигурява отлични условия на работа и възможности за развитие.

Планирани инвестиции

Общите инвестиции през 2009 г. възлизат на 8,274 хил. Лв (28,928 през 2008 г.). Световната икономическа криза, която започна през 2008 г. и продължи през 2009 г., доведе до отлагане на планираните инвестиции за развитие. През 2009 бе преустановено започналото през 2008 г. изграждане на нова пещ в Пловдив. Намеренията на Дружеството са изграждането да продължи при възстановяване на пазарните нива.

През 2009 г. основно бяха реализирани инвестиции в разработката на нови формови комплекти с цел да се поддържат изискванията на клиентите на Дружба СЗ, което в условията на силно стеснения пазар в страната и в света, е гаранция за запазване на дългогодишните ни контрагенти. Инвестициите за подобрения, които ще бъдат направени през 2010 г., са насочени основно към увеличаване на енергийната ефективност, намаляване на разходите и опазване на околната среда. Всички инвестиции за подобрения се финансират от собствени средства.

3. Капиталови ресурси

Привлечен дългосрочен капитал към 31 декември 2009 г.

Международна Финансова Корпорация (МФК)

(1) Размер на кредита – 20,000 хил. евро (39,117 хил. лв.).

Падежът на задължението е 15 септември 2010 г. Погасява се на десет вноски от по 2,000 хил. евро (3,912 хил. лв.), дължими два пъти годишно – на 15 март и 15 септември за периода от 15.03.2006 г. до 15 септември 2010 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка.

(2) Размер на кредита – 8,600 хил. евро (16,820 хил. лв.).

Падежът на задължението е 15 септември 2015 г. Погасява се на дванадесет вноски от по 717 хил. евро (1,402 хил. лв.) Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка.

(3) Размер на кредита – 2,000 хил. евро (3,912 хил. лв.).

Падежът на задължението е 15 март 2011 г. Погасява се на четири равни вноски от по 500 хил. евро (978 хил. лв.), дължими два пъти годишно – на 15 март и 15 септември за периода от 15 септември 2009 г. до 15 март 2011 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка.

Наличните дългосрочни кредити към 31 декември 2009 г. са инвестиционни и за тях има направени залози и ипотeki на земи, сгради, машини и съоръжения с балансова стойност към 31 декември 2009 г. 55,812 хил.лв. (2008 г.: 62,816 хил.лв.)

Привлечен краткосрочен капитал към 31 декември 2009 г.

- (1) Размер на кредита – 7,500 хил. евро (14,669 хил.лв.). Падежът на задължението е 30 септември 2010 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка.
- (2) Размер на кредита – 6,000 хил. евро (11,735 хил. лв.). Падежът на задължението е 4 април 2010 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка.
- (3) Размер на кредита – 6,500 хил. лв. Падежът на задължението е 30 април 2010 г. Лихвата по кредита е SOFIBOR + надбавка.
- (4) Размер на кредита: 14,000 хил. лв. Падежът на задължението е 30 септември 2010 г. Лихвата по кредита е SOFIBOR/EURIBOR + надбавка.
- (5) Размер на кредита: 3,000 хил.евро (5,867 хил. лв.). Падежът на задължението е 31 март 2010 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка.;
- (6) Размер на кредита: 4,000 хил.евро (7,823 хил. лв.). Падежът на задължението е 28 февруари 2011 г. Лихвата по кредита е EURIBOR/SOFIBOR + надбавка.
- (7) Размер на кредита: 4,000 хил.евро (7,823 хил. лв.). Падежът на задължението е 18 ноември 2010 г. Лихвата по кредита е EURIBOR+ надбавка.

Към 31 декември 2009 г. ползваните краткосрочни банкови кредити са обезпечени със залози върху вземания и готова продукция в размер на 53,643 хил. лв., дълготрайни активи с балансова стойност 2,295 хил.лв и банкова гаранция на стойност 5,867 хил.лв.

Поети гаранции

Дружба СЗ, заедно с други дъщерни дружества от Група Юла е поело гаранция по дългосрочен облигационен заем на Юла Гласуъркс СА, Гърция. Съгласно условията на гаранцията дружествата поръчителстват изпълнението на задълженията на Юла Гласуъркс СА, Гърция, произтичащи от облигационен заем за обща първоначална сума от 140,000 хил.евро, заедно с последващи емисии до общ размер на 200,000 хил. евро, при годишна лихва 9% за срок от 10 години (до 31 декември 2015 г.)

4. Капиталова структура

Регистрираният капитал на Дружба СЗ възлиза на 53,516,496 лв. и се състои от 53,516,496 безналични акции с номинална стойност 1 лев. Капиталът на Дружеството е внесен изцяло и всички акции се водят в книгите на Централен депозитар АД и са с право на глас в Общото събрание на акционерите. Акции на Дружеството могат да се прехвърлят само на регулирания пазар. Прехвърлянето на акции влиза в сила в момента на регистрирането им в Централен депозитар АД. Дружеството не е придобивало или прехвърляло акции през годината и към датата на настоящия доклад. Дружеството не притежава собствени акции. Няма класове от акции, които да са забранени за търговия на българския или международния пазар. Няма ограничения относно прехвърлянето на акции или необходимост от съгласието на Дружеството или друг акционер за придобиване или прехвърляне на акции, освен ако такива не се изискват от българското законодателство. Няма акционери със специални контролни права в Дружеството, както и няма ограничения относно правата за гласуване.

Структурата на акционерите е следната:

Акционер	Брой акции	Номинална стойност в лева	% Собственост
Барек Овърсиз Лимитид	28,150,280	28,150,280	52.60%
Гласинвест Лимитид	25,106,232	25,106,232	46.91%
Физически лица	204,715	204,715	0.38%
Юридически лица	55,269	55,269	0.11%
ОБЩО	53,516,496	53,516,496	100%

Както посочихме по-горе, Дружба СЗ е учредено при вливането на „Стинд“ АД (София) в „Дружба“ АД (Пловдив). „Стинд“ АД е основано през 1931 г. и е приватизирано през 1997 г. от „Гласинвест Лимитид“, а „Дружба“ АД е основано през 1962 г. и приватизирано през 1998 г. от „Барек Овърсиз Лимитид“. Горната таблица показва дела на собственост на акционерите в Дружба СЗ, след преобразуването на двете дружества. Дружеството няма информация за споразумения между акционерите, които биха могли да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции, правата за гласуване, или структурата на акционерния капитал. Дружеството не е издавало облигации.

5. Информация за Борда на Директорите

Членове

Дружба СЗ има едностепенна система на управление – Съвет на Директорите (СД). Дружеството се управлява и представлява от неговите Изпълнителни директори г-н Николаос Ефстрариос Георгопулос и г-н Христодулос Харидимос Цилопулос, заедно и поотделно. Дружеството също се представлява от прокуристите г-н Атанасиос Коцикас, г-н Панайотис Ликос и г-н Ханс Питър Тента. Прокуристите имат ограничени правомощия, свързани с възложената им оперативна дейност и според пълномощните предоставени им от Изпълнителните Директори. Членове на СД са:

- Димитър Лазаров Коев – Председател на СД;
- Николаос Ефстрариос Георгопулос – Член на СД и Изпълнителен Директор;
- Христодулос Харидимос Цилопулос – Член на СД и Изпълнителен Директор;
- Константинос Георгиус Кавурас – Член на СД;
- Евангелос Кирякос Вулгаракис – Член на СД;
- Теодорос Евангелос Зитунис – Член на СД;
- Георгиус Пантелис Фрагулис – Член на СД

Членовете на СД се избират за 5 годишен период и могат да бъдат преизбирани отново без ограничение. Към момента на изготвяне на този доклад няма промени в състава на СД на Дружба СЗ. Членове на СД, притежаващи повече от 25% от капитала на други компании са:

- Димитър Лазаров Коев – съдружник (50%) в „Булко Трейдинг“ ЕООД, град София;
- Евангелос Вулгаракис – съдружник (33 %) в „Марко Проперти“ ООД, град София; съдружник (30 %) в „Евроглас“ ЕООД, град София;

Членове на СД, участващи в управлението на други компании:

- Димитър Лазаров Коев – като управител на „Евроглас“ ООД, град София.

Членовете на СД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници. През 2009 г. Членовете на СД на Дружба СЗ не са придобивали и/или прехвърляли акции от капитала на Дружеството. Правата на членовете на СД за придобиване на акции не са специално уредени в Устава на Дружеството. Членовете на СД не притежават акции на Дружеството.

Права на органите на управление на Дружеството

В Устава на Дружба СЗ е предвидено, че дейността на Съвета на Директорите се регулира от Правила за работата на СД. В Устава на Дружеството не е предвиден специален ред за обратно изкупуване или издаване на акции от СД. Към датата на изготвяне на настоящия доклад няма промени в основните принципи на управление на Дружеството, както и в правилата за дейността на СД.

Възнаграждения на СД

Възнагражденията на членовете на СД, Изпълнителните директори и прокуристите през 2009 г. възлизат на 450 хил. лв. и представляват краткосрочни доходи. Не съществуват договорени с членовете на СД възнаграждения, които към момента да са забавени или да не са изплатени. Няма специални споразумения за изплащане на компенсация при пенсиониране или при напускане на който и да е от членовете на СД на Дружеството. Не съществуват споразумения между органите на управление и Дружеството за изплащане на специални компенсация, с изключение на предвидените в Българското законодателство.

6. Потенциални рискове и предизвикателства

Рискове, свързани с дейността на Дружеството

Възможните предизвикателства, пред които е изправено Дружеството са следните:

Цени на енергоносители – През 2009 г. цените на горивата в България се увеличиха. Ръководството на Дружеството е разработило и успешно прилага Програма за енергийна ефективност, целяща както да допринесе за намаляване на разходите, така и за опазване на околната среда.

Цени на суровини и материали – Световната икономическа криза задържа драстичното увеличение на цените на суровини през 2009 г., но въпреки всичко има такива очаквания при съживяване на икономиката. Увеличението на цената на транспорта в България обаче оказва ефект и върху разходите за суровини и материали за Дружба СЗ. Основните суровини се закупуват главно от местни производители, резервните части и другите суровини са основно от внос. За да управлява този риск, Дружеството периодично прави анализ на потреблението на материали, като търси нови доставчици, предлагащи благоприятни търговски условия.

Стъклопроизводството, като непрекъсваем процес – Осъзнавайки възможният неблагоприятен ефект, който спирането на производството може да има върху финансовата стабилност на Дружеството, ръководството на Дружба СЗ работи в изключително тесни взаимоотношения с доставчиците. Основните ни доставчици на Дружба са партньори на Дружеството от десетилетия и тези партньорски взаимоотношения продължават да се развиват. Освен това, Дружеството е инвестирало в различни технологични решения, които да

осигурят продължение на производствения процес и при аварийни ситуации. Част от тези съоръжения бяха успешно използвани по време на газовата криза през януари 2009 г.

Висококвалифициран и професионален персонал – Дружба СЗ е предприятие, което използва върхови технологии и има автоматизиран производствен процес. Ръководството осъзнава и приноса на служителите и важноста на повишаване на техния професионализъм, квалификация и мотивация. В тази връзка Дружеството продължава изпълнението на своите Програми за развитие на персонала, с които да се осигури възможност за професионално развитие и квалификация. Мениджърският екип на Дружба СЗ осъзнава, че амбициозната програма за развитие на Дружеството може и ще бъде осъществена единствено с активното участие на всички служители и затова техните усилия са високо ценени.

Нарастващи изисквания по отношение на околната среда – Производството на стъкло е тежка индустрия, обект на норми, закони, правила и постановления за опазване на околната среда. Дружеството изпълнява всички вътрешни и външни мониторингови дейности с максимална прозрачност и точност. Техническото ниво на производственото оборудване осигурява съответствие с нормите за опазване на околната среда. Важен елемент, над който усилено се работи е намаляването на емисиите на NOx. В Дружеството работи висококвалифициран еколог, който с подкрепата на целия персонал на Дружба СЗ, осигурява всички мероприятия по опазване на околната среда.

Резултатите от световната икономическа криза – Икономическата криза доведе до намаляване на търсенето на стъклен амбалаж. Регистрираният спад в продажбите беше очакван от ръководството. Поради доброто си позициониране и предварително подготвени мерки по отношение на очакваните последствия от кризата, Дружба запази лидерските си позиции в доставката на стъклени опаковки в България и региона. Основно конкурентно предимство на Дружба е възможността да произвежда висококачествени продукти с разнообразен цвят и форма. На база на това ръководството на Дружеството вярва, че ще остане лидер на пазара.

Финансов риск

Кредитен риск - Дружба СЗ е изложена на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в предвидените срокове задълженията си. Финансовите активи са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти. Паричните средства на Дружеството са съсредоточени в няколко първокласни търговски банки с добра репутация и стабилност на пазара. Дружеството е в дълггодишни взаимоотношения с кредиторите си. В тази връзка рискът свързан с паричните средства на Дружеството е много лимитиран. Дружеството има политика да приема отсрочено плащане от свои клиенти. Събираемостта и концентрацията на вземанията от клиенти се следи текущо, съобразно установената кредитна политика, което гарантира минимален риск за потенциално неизпълнение от клиентите. Настоящата финансова ситуация е увеличила този риск, поради лимитираността на финансови ресурси на пазара. Основна част от клиентите на Дружба, освен мултинационалните компании, са дружества с дълггодишна история, работещи на своите пазари от много години. Ръководството на Дружеството работи в силно сътрудничество с клиентите на Дружеството.

Ликвиден риск – Ликвидният риск се изразява в потенциалната възможност, Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж. Основната дейност на Дружеството е стъклопроизводство, което е непрекъсваем процес. Това изисква наличието на достатъчно стокови запаси, за да се гарантира производствения процес. Две са основните характеристики, които оказват влияние при управление на този риск: сезонността на продажбите и системата за отложено плащане с основните клиенти. В допълнение на това, настоящата икономическа криза предоставя по-голяма несигурност относно навременната продажба на наличното производство. Дружеството използва краткосрочни привлечени кредитни ресурси, за осигуряване на стабилност на паричните си потоци в „слабите“ сезони.

Валутен риск – Голяма част от клиентите и доставчиците на Дружеството са чуждестранни компании. Основна част от паричния обмен е в български лева и евро. Дружеството поддържа и минимално количество парични средства във валута, различна от националната или евро. Съществува нисък валутен риск, произтичащ основно от курса на британски паунди и щатски долари. Някои покупки са договорени в щатски долари, а продажбите във Великобритания са предимно в британски паундове. За контролиране на този риск, Дружеството договаря своите

сделки с международните си контрагенти в евро. Дружба не използва хеджиране като финансов инструмент.

Лихвен риск - Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансови инструменти в зависимост от промените в лихвените нива. Дружеството не притежава лихвоносни активи освен паричните средства в банки и затова, приходите и оперативните ѝ 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 дейността си. Лихвите по тези заеми са обичайно с фиксирана надбавка върху EURIBOR и СОФИБОР респективно за еври и левови кредити, което излага на риск паричния поток. За регулиране на този риск, ръководството на Дружеството постоянно подобрява своите взаимоотношения с обслужващите банки, което наред с добрите финансови резултати и коректността в погасяване на всички задължения към банките, позволява договаряне на по-добри лихвени нива.

7. Добро корпоративно управление

В качеството си на публично дружество, Дружба СЗ осъществява дейността си съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, наредбите и изискванията на Комисията за финансов надзор и спазвайки Програма за добро корпоративно управление, наричана по-нататък „Програмата“.

При управлението си през 2009 г. изпълнителните директори и членовете на СД последователно и стриктно са следвали и прилагали принципите на ефективна защита правата на акционерите, както и тяхната равнопоставеност. Отчитани са правата и интересите на всички заинтересовани лица. Осигурявано е своевременно и точно информиране относно финансовите резултати, собствеността и управлението през годината. Ръководството на Дружеството е спазвало действащото законодателство, осъществявало е ефективен управленски контрол над дейността с оглед интересите на акционерите.

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е г-жа Мая Станкова, сл.тел 032 908 512, електронен адрес: mstankova@drujba.bg

8. Събития, настъпили след датата на баланса

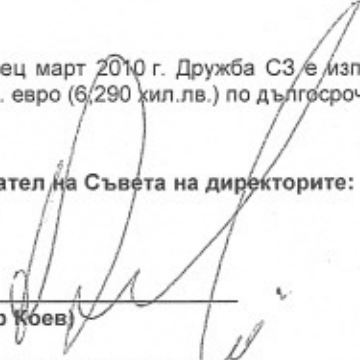
Настоящият отчет е изготвен съгласно Българското законодателство и МСФО, действащи към 31 декември 2009 г. със сравнителни данни към 31 декември 2008 г. Докладът за дейността е одобрен от СД с решение от 31 март 2010 г.. Събитията след датата на баланса включват тези, произтекли в периода 1 януари 2010 – 31 март 2010 г.

В периода след 1 януари 2010 г. до 31 март 2010 г. Дружеството е преподписало следните краткосрочни договори:

- Удължаване датата на падеж по краткосрочен кредит от 6 500 хил. лв. до 30 април 2010г.
- Удължаване датата на падеж на краткосрочен кредит от 3 000 хил. евро (5 867 хил.лв) до 31 март 2010 г..
- Удължаване датата на падеж на краткосрочен кредит от 4 000 хил. евро (7 823 хил. лв) до 28 февруари 2011 г.
- Удължаване датата на падеж на краткосрочен кредит от 6 000 хил. евро (11 735 хил. лв) до 4 април 2010 г.

През месец март 2010 г. Дружба СЗ е изплатило падежираща главница и лихви в размер на 3,216 хил. евро (6,290 хил.лв.) по дългосрочен кредит от МФК.

Председател на Съвета на директорите:


(Димитър Коев)

Гр. София, 30 март 2010 г.