

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.



Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад и годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2007 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (ЕС). Този финансов отчет е одитиран от Ърст и Янг Одит ООД.

1. Въведение

„Дружба Стъкларски заводи“ АД е водещ производител на опаковъчно стъкло. Дружеството е регистрирано на 2 юни 2003 г., при вливането на „Стинд“ АД (София) в „Дружба“ АД (Пловдив). „Дружба Стъкларски заводи“ АД (по-нататък наричано “Дружба СЗ” или “Дружеството”) има две производствени площадки, в София и в Пловдив. Дружеството е водещ производител на стъклени бутилки и буркани за хранителната промишленост за България и региона.

През април 2004 г. „Дружба Стъкларски заводи“ АД закупува чрез приватизация „Амбалаж София – град“ ЕООД, фирма, чиято основна дейност е отдаване под наем на имоти и търговия с отпадъчно стъкло. „Амбалаж София - град“ ЕООД се намира на ул. „Константин Преславски“ № 5, Военна рампа, непосредствено до производствените помещения на Дружба СЗ в София. В настоящият доклад двете фирми се обозначават като „Групата“.

Настоящият доклад за дейността предоставя допълнителна информация към консолидирания финансов отчет на „Дружба Стъкларски заводи“ АД за 2007 г., изготвен съгласно Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС, както и прогноза за развитието на Групата през 2008 г.

2. Преглед на дейността

2.1 Основна информация

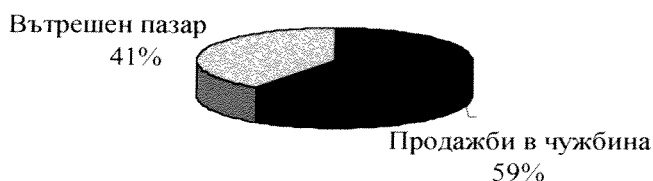
„Дружба Стъкларски заводи“ АД произвежда и продава опаковки от стъкло, и предлага на своите клиенти услуги, свързани с продажбата на стъклени опаковки.

През 2007 г. продажбите на Групата продължават наблюдаваната през последните години тенденция на увеличение. Нетните приходи от дейността възлизат на 192,457 хил. лв, отбелязвайки 20.1% ръст спрямо приходи от 160,209 хил. лв за 2006 г. През 2007 г. продажбите на стъклени опаковки са нараснали с 20% до 179,155 хил. лв., а продажбите на услуги са нараснали с 17% до 13,302 хил. лв.

През 2007 г. продажбите на Дружба в чужбина достигат 114,354 хил. лв. или 59% от общите продажби, а продажбите на българският пазар достигат 78,103 хил. лева или 41% от общите приходи.

Основни външни пазари, на които Дружба реализира своята продукция са Сърбия, Гърция, Турция, Румъния, Обединеното Кралство, Италия, БЮР Македония, Полша и Естония. Дружба продължава да бъде основния производител на опаковъчно стъкло за всички мултинационални компании в България и в региона.

Пазарен дял на продажби за 2007



ДРУЖБА СЪТЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.



Общото производство през 2007 г. се е увеличило с 6% спрямо 2006 г. Ръководството на Групата е разработило и прилага план за подобряване на ефективността на производството, който цели намаляване на ефекта от общото увеличение на цените на суровини и комунални услуги. Брутната печалба нараства с 26% спрямо 2006 г., от 41,190 хил. лв до 51,743 хил. лв. Административните разходи и разходите за реализация през 2007 г. запазват нивата си от 2006 г. Сумата на финансовите разходи намалява през 2007 г. спрямо 2006 г. В резултата на увеличените продажби и запазване и намаляване на разходите, Групата отчита увеличение на печалбата преди данъци с 31.3% спрямо предходната година до 30,552 хил. лв.

През годината Групата не е отчитала задбалансови сделки. Не е имало значителни трансакции извън обичайната дейност на Групата и не се очакват такива през следващия отчетен период. Сделките със свързани лица са по договорни условия, които не се различават от пазарните. Повече информация за тези сделки може да бъде намерена в консолидирания финансов отчет на Групата.

Няма заведени съдебни, административни или арбитражни дела във връзка с вземания или задължения на Групата в размер над 10% от собствения капитал.

Групата има следните участия в други компании:

- „Съкло и Фина Керамика” ООД – 10% собственост;
- ОББ Балансиращ Фонд - Дружеството притежава 100 акции с номинална стойност 100 лв./акция.;
- „Екобулпак” АД - 0.3% от капитала;

Групата няма клонова мрежа.

2.2 Развойна дейност

Дружба Сътъларски заводи е лидер по отношение на развойната и изследователска дейност в областта на производството на стъклени опаковки в България и в региона. Дружеството е основен новатор при създаването на продуктово дизайн за стъклени опаковки за български, международни и мултинационални компании. През 2007 г. разработените нови продукти от специалистите са 45 – 25 в Пловдив и 20 в София. От новоразработените през 2007 г. продукти, 24 са били внедрени през годината.

2.3 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 9001:2000 - Системи за управление на качеството (получен 2003 г.) и ISO 22000:2005 - Системи за управление безопасността на храните (от 2005 г.) са признание за организационния напредък в Дружеството, високото ниво на стандартите, 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 бе сертифицирана по ISO 14001:2004 - Системи за управление на околната среда. Дружеството е сертифицирано и по трите стандарта от Lloyd's Register Quality Assurance, водеща сертифицираща организация в световен мащаб.

През 2007 г. са проведени успешни контролни одита за ISO 9001:2000, ISO 22000:2005 и ISO 14001:2004. В края на 2007 г стартира и сертификацията по OHSAS 18 001:2007, която приключи през януари 2008 г. Сертифицираща организация отново е Lloyd's Register Quality Assurance.

Със сертифицирането си и по OHSAS 18 001:2007 Дружба е една от първите в страната компании, сертифицирани по четири международни стандарта.



2.4 Информация, свързана с околната среда

След влизането на България в ЕС, страната беше включена в Схемата за търговия с емисии на парникови газове. Дружба Стъкларски заводи АД притежава Разрешителни за търговия, издадени от Министерството на околната среда и водите (МОСВ). Според изискванията на Разрешителните ние вече осъществяваме мониторинг на емисиите на CO₂, като стремежът е да намалим тяхното количество чрез въвеждане на технологични и технически разработки развити за стъклопроизводствения процес. Подобни действия са предприети и за намаляване количеството на NO_x, отделяно от ванните пещи, като през 2007 г. концентрациите бяха по-ниски в сравнение с измерените през 2006 г.

В изпълнение на условията от Комплексните разрешителни (КР) през 2007 г. Дружеството продължи да осъществява собствен мониторинг на емисиите на отпадъчните газове и води. За емисиите на отпадъчни води в Пловдив, чийто мониторинг се прави на тримесечие, бяха установени по-високи стойности за нефтопродуктите при един от анализите. Бяха предприети съответните действия за своевременно почистване на сепариращите шахти. За по-добър контрол върху разхода на вода в София бяха монтирани водомери по звена. Беше закупено и инсталирано пречиствателно съоръжение за оборотната вода с цел намаляване на емисиите на нефтопродукти и неразтворени вещества в отпадъчните води.

Контролът и подобряването на вътрешнозаводската системата за управление на производствените отпадъци доведе до намаляване на количеството генерирани отпадъци на територията на двата завода. Отпадъците се предават на лицензирани фирми за рециклиране и обезвреждане.

Ръководството на Дружба се ангажира и подкрепя дейностите, необходими за опазването на околната среда. Същността на нашата дейност, която е производството на най-здравословните и природосъобразни опаковки, ни задължава да работим в подкрепа на всички дейности за опазване на околната среда.

2.5 Персонал

Средният брой на персонала, зает в Групата през 2007 г. се е променил в сравнение с 2006 г., както е показано в следната таблица:

Среден брой на персонала	2006	2007
София	241	242
Пловдив	506	477
ОБЩО	747	719

Дружба е основен работодател, както в София, така и в Пловдив. Политиката по отношение на персонала е ориентирана към професионално развитие на работещите. В тази връзка ръководството осигурява средства за обучения и курсове, в допълнение на възможността за работа във фирма с високи технологии и професионална среда.

Увеличенията на заплатите през 2007 г. са средно с 16.2%, което е над инфлационните нива и над средните увеличения на пазара. Общите разходи за персонала през 2007 г. възлизат на 12,753 хил. лева, което е 8.5% повече от предходната година.

Поради пускането на новата пещ в Пловдив, през 2008 година ще се увеличи броят на заетите в Дружба. Въпреки това ще бъде запазена тенденцията за подобряване производителността на персонала. Ръководството на Групата ще продължи да привлича и обучава високо-квалифициран персонал, както и да осигурява отлични условия на работа и възможности за развитие.



2.6 Планирани инвестиции

Дружба е основният производител на висококачествени стъклени опаковки за България и региона. Дружеството е основният доставчик на мултинационалните компании от бирената и безалкохолната индустрия в България и региона. Като основен производител на висококачествени стъклени опаковки за винената и консервната промишленост в региона Дружеството е длъжно да осигури необходимия производствен капацитет, за да отговори на нарастващото търсене на опаковъчно стъкло и необходимостта на своите клиенти. В изпълнение на тази задача през 2007 година в Пловдив започва строителството на нова пещ. Пускането на новата пещ през 2008 г. ще увеличи производствения капацитет и увеличението в обема на продукцията ще покрие нарастващите нужди на пазара.

Планираните инвестиции през 2008 г. предвиждат:

- Завършване изграждането на нова пещ в Пловдив, започнато през 2007 г. Новата пещ е проектирана и изградена по последен дизайн, от водещи компании в областта на изграждане на мощности в стъklarската индустрия, като са приложени най-добрите производствени практики и ноу-хау в индустрията;
- Инсталиране на инспектиращи машини в София и Пловдив за допълнително увеличаване на контрола по качество;
- Строеж на нови складове за продукцията и материали;
- Проекти за енергийна ефективност в двата завода;
- Проекти за опазване на околната среда в двата завода;
- Подобряване на транспортния парк в съответствие с в изискванията на Българското законодателство;
- Инвестиции в по-нататъшно подобряване на условията на работа и безопасност;
- Внедряване на ново технологично и техническо ноу-хау за оптимизация на производството.

За финансиране на част от инвестиционните проекти Дружба Стъklarски заводи АД привлече дългосрочно финансиране от международна финансова институция, дългогодишен партньор на Дружба.

3. Капиталови ресурси

Привлечен дългосрочен капитал към 31 декември 2007 г.

(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 15.09.2010 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на машини и съоръжения с балансова стойност 51,180 хил. лв., ипотека на земи, производствени и административни сгради с балансова стойност 22,140 хил. лв.

Привлечен краткосрочен капитал към 31 декември 2007 г.

(1) Размер на кредита – 7,000 хил. евро (13,691 хил. лв.).

Падежът на задължението е 29 март 2008 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на продукцията на стойност 1,847 хил. евро (3,613 хил. лв.), залог на вземания на стойност 6,500 хил. евро.

(2) Размер на кредита – 5,000 хил. евро (9,779 хил. лв.).

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.



Падежът на задължението е 6 април 2008 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на вземания от клиенти на стойност 5,807 хил. евро (11,357 хил. лв.).

(3) Размер на кредита – 6,500 хил. лв.

Падежът на задължението е 5 май 2008 г. Лихвата по кредита е SOFIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на машини и съоръжения с балансова стойност 4,464 хил. лв. и банкова гаранция от Еуробанк Атина на стойност 6,500 хил. лв.

(4) Размер на кредита: 10,000 хил. лв.

Падежът на задължението е 10 декември 2008 г. Лихвата по кредита е SOFIBOR/EURIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на вземания от клиенти на стойност – 4,804 хил. лв. и залог на готова продукция на стойност 3,573 хил. лв.

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

Падежът на задължението е 29 януари 2008 г. Лихвата по кредита е EURIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на вземания от клиенти на стойност 536 хил. евро (1,049 хил. лв.) и залог на готова продукция на стойност 1,534 хил. евро (3,001 хил. лв.);

(6) Размер на кредита: 3,000 хил. евро (5,867 хил. лв.).

Падежът на задължението е 10 декември 2008 г. Лихвата по кредита е EURIBOR/SOFIBOR + надбавка. Кредитът е обезпечен със залог на готова продукция на стойност 3,600 хил. евро (7,041 хил. лв.).

Поети гаранции

„Дружба Стъкларски заводи” АД, заедно с другите дъщерни дружества от Група Юла е поело гаранция по дългосрочен облигационен заем на Юла Гласуъркс СА, Гърция. Съгласно условията на гаранцията, Дружба Стъкларски заводи АД поръчителства 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 Стъкларски заводи” АД възлиза на 6,689,562 лв. и се състои от 6,689,562 акции с номинална стойност 1 лев. Капиталът на Дружеството е внесен изцяло и всички акции се водят в Акционерна книга и са с право на глас в Общото събрание на акционерите.

Акциите 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.

ДРУЖБА СТЬКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.



Структурата на акционерите е следната:

Акционер	Брой акции	Номинална стойност в лева	% Собственост
Барек Овърсийз Лимитид	3,518,785	3,518,785	52.60%
Гласинвест Лимитид	3,138,279	3,138,279	46.91%
17 юридически лица	9,147	9,147	0.14%
1820 физически лица	23,351	23,351	0.35%
ОБЩО	6,689,562	6,689,562	100%

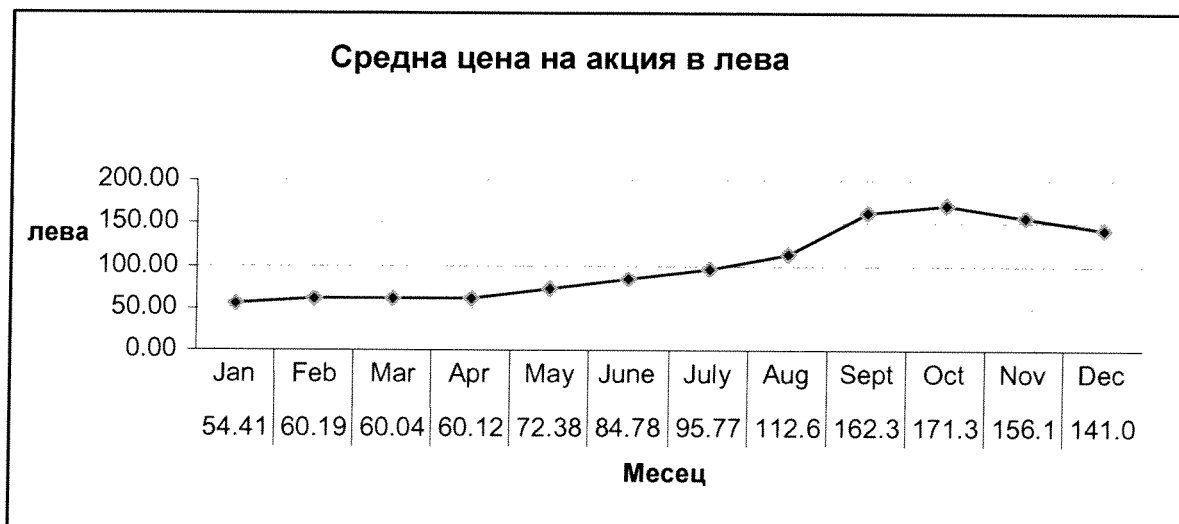
„Дружба Стькларски заводи” АД е учредено при вливането на „Стинд” АД (София) в „Дружба” АД (Пловдив). „Стинд” АД е основан през 1931 г. и приватизиран през 1997 г. от „Гласинвест Лимитид”, а „Дружба” АД е основана през 1962 г. и приватизирана през 1998 г. от „Барек Овърсийз Лимитид”. Горната таблица показва дялът на собственост на акционерите в Дружба Стькларски заводи АД, след сливането на двата завода.

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.

На 22 януари 2008 г. Съветът на Директорите взе решение за свикване на извънредно Общо събрание на акционерите. Едно от предложенията на СД бе да се увеличи капитала на Дружеството чрез разпределение на част от фонд „Резервен”, така че за всяка една акция на съществуващите акционери да даде по 7 нови акции. Повече информация относно това решение може да бъде намерена в т.8.1. от този доклад.

Последната борсова цена за акция за 2006 г. беше 52.00 лв., а за 2007 г. – 139.95 лв. Следващата графика показва движението на средната цена на акция през изминалата година:





5. Информация за Борда на Директорите

5.1 Членове

„Дружба Стъкларски заводи“ АД 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 Христордулос Харидимос Цилопулос, заедно и поотделно. Дружеството също се представлява от прокуристите г-н Атанасиос Михалис Коцикас, г-н Панайотис Георгиос 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;
Христордулос 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 преизбрани отново без ограничение. Към момента на изготвяне на този доклад няма промени в състава на СД на Дружба Стъкларски заводи АД.

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 (30.036 %) 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 2007 г. Членовете на СД на Дружба Стъкларски заводи 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.

5.2 Права на органите на управление на Дружеството

В Устава на „Дружба Стъкларски заводи“ АД 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 на действие на СД. На 22 януари 2008 г. СД прие решение за свикване на извънредно Общо събрание на акционерите с предложение за увеличаване на капитала на Дружеството и предложение за промени в Устава му в частта на чл. 13 и чл. 16, като за срок от пет години от датата на влизане в сила на решенията на ОСА, капиталът може да бъде увеличаван по единодушно решение на всички членове на СД до 200 000 000 (двеста милиона лева) лв. Датата на свикване на ОСА е 26 март 2008 г.

Повече информация за предложенията за решение на това ОСА са предоставени в глава т.8.1 от настоящия доклад.



5.3 Възнаграждения на СД

Възнагражденията на членовете на СД и прокуристите през 2007 г. възлизат на 507,842 лв. и включват както парични, така и непарични възнаграждения.

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 компенсации 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 компенсации, с изключение на предвидените в Българското законодателство.

6. Потенциални рискове и предизвикателства

6.1 Рискове, свързани с дейността на Групата

Възможните предизвикателства, пред които е изправена Групата са следните:

Цени на енергоносители – Тенденцията за увеличаване на цените на енергоносителите се очаква да се запази и през 2008 г. Ръководството на Групата 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 - Увеличението на цената на транспорта в България оказва ефект и върху разходите за суровини и материали за Дружба. Освен това, Дружеството е изложено и на риск от увеличаване на цените на резервните части и други материали, които се използват в производствения процес и предимно се доставят от внос. За да управлява този риск, Дружеството периодично прави анализ на потреблението на резервни части и материали, като търси нови доставчици, предлагащи благоприятни търговски условия.

Съклопроизводството, като непрекъсваем процес – Осъзнавайки възможният неблагоприятен ефект, който спирането на производството може да има върху финансовата стабилност на Дружеството, ръководството на Дружба 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.

Висококвалифициран и професионален персонал – Дружба 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 през 2006 г. се въведе, а през 2007 г. продължи изпълнението на няколко Програми за развитие на персонала, с които да се осигури възможност за професионално развитие и квалификация. Мениджърският екип на „Дружба Стъкларски заводи“ АД 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 потребности от стъклени опаковки – Тенденцията за увеличено търсене на стъклени опаковки в България се запазва трайно. Тази тенденция е в синхрон с общото повишение на търсенето на стъклени опаковки на всички пазари в региона, на които Дружба е основен доставчик. Повишеното търсене на стъклени опаковки и на европейските пазари, наложи необходимостта от увеличаване производствения капацитет. През 2008 г. Дружба Стъкларски заводи АД ще завърши изграждането на нова производствена пещ в Пловдив. По този начин ръководството на Дружеството ще отговори на повишените пазарни изисквания.



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. Въпреки, че измерените през 2007 г. резултати са по-добри от тези през 2006 г., Дружеството продължава да обръща особено внимание на този фактор. В Дружеството работи висококвалифициран еколог, който с подкрепата на целият персонал на Дружба, осигурява всички мероприятия по опазване на околната среда.

6.2 Финансов риск

Кредитен риск - Дружба Стъкларски заводи АД 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 като Пиреос Банк, Сити Банк, Пощенска Банка и ИНГ Банк. 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.

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 стокони 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. Дружеството използва краткосрочни привлечени кредитни ресурси за осигуряване на стабилност на паричните си потоци в „слабите“ сезони. Дългосрочните привлечени средства се използват за финансиране на инвестиционни проекти на Дружеството.

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 паунди. 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 й 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 еврови и легови кредити, което излага на лихвен риск паричният поток. За регулиране на този риск, ръководството на Групата 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 Стъкларски заводи АД 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 2007 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 на интереса на акционерите. През 2007 г. ръководството създаде благоприятни условия за правилното и по-добро прилагане на Програмата. Следвана бе практика на публичност и прозрачност, както в корпоративното управление, така и в повишаване на доверието на акционерите и инвеститорите.

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е г-жа Мая Станкова, 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 2007 г. със сравнителни данни към 31 декември 2006 г. Докладът за дейността е одобрен от СД с решение от 31 март 2008 г. Събитията след датата на баланса включват, тези, произтекли в периода 1 януари 2008 г. – 31 март 2008 г.

8.1 Увеличаване на капитала на Дружба Стъкларски заводи

На 22 януари 2008 г. СД реши да свика извънредно Общо събрание на акционерите със следния дневен ред:

Увеличаване на капитала на Дружеството със собствени средства от 6,689,562 лв. на 53,516,496 лв. чрез издаване на 46,826,934 нови обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев. Срещу една притежавана акция, всеки от акционерите получава 7 нови акции от увеличението на капитала.

Изменение и допълнение на Устава на Дружеството, което гласи, че за срок от пет години от влизане в сила на решенията на извънредното ОСА, капиталът може да бъде увеличаван по единодушно решение на всички членове на СД до 200,000,000 лв.

Датата на Извънредното Общо събрание бе нарочена за 26 март 2008 г.

Поканата за свикване на ОСА беше публикувана във вестник „Пари” на 25 февруари 2008 г. и беше представена в Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса АД, София и Централен депозитар АД в необходимите срокове. Поканата беше регистрирана в Търговския регистър на 15 февруари 2008 г., спазвайки изискванията на чл.223 от Търговския закон, т.е. 30 дни преди датата на Общото събрание. Въпреки задължението на Търговския регистър да публикува поканата незабавно, на 6 март 2008 г., регистърът отказа да направи обявлението, изтъквайки причината, че не е спазено предписанието на закона за 30-дневия срок за подаване. Дружба Стъкларски заводи АД обжалва отказа на Търговски регистър пред Софийски градски съд.

ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.



На 10 март 2008 г. СД реши да свика друго извънредно ОСА със същия дневен ред, както събранието, обявено за 26 март 2008 г., което да се проведе на 14 май 2008 г. Поканата до акционерите за свикване на събранието беше подадена за обявяване в Търговският Регистър на 14 март 2008 г. и представена в Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса АД, София и Централен депозитар АД на 27 март 2008 г. Поканата беше обявена в Търговският Регистър на 26 март 2008 г.

На проведеното на 26 март 2008 г. ОСА бяха приети решения по предложените точки от дневния ред (увеличение на капитала със собствени средства, промяна на устава) под условие, че съдебното обжалване на отказа на търговския регистър ще приключи в полза на дружеството, както и че съдебният акт в тази връзка ще влезе в сила до 13 май 2008 г. включително.

8.2 Краткосрочно и дългосрочно финансиране

На 31 март 2008 г. Дружба Стъкларски заводи АД подписа следните договори за дългосрочно финансиране за изпълнение на част от инвестиционната програма:

1. Договор за дългосрочно финансиране в размер на 8,600,000 евра (16,820,138 лева) с лихва EURIBOR + надбавка, изплащане следgratisен период на шестмесечни вноски в размер на 716,667 евра (1,401,678 лева) и матуритет 15 септември 2015.
2. Договор за дългосрочно финансиране в размер на 2,000,000 евра (3,911,600 лева) с лихва EURIBOR + надбавка и падеж, изплащане следgratisен период на четири шестмесечни вноски по 500,000 евра (977,915 лева).

И двата заема са обезпечени с втора по ред ипотeka и залог на активите, заложен като обезпечение по настоящият дългосрочен заем на Дружеството.

На 7 февруари 2008 г. Дружеството сключи договор за краткосрочен кредит за сумата от 2,500,000 Евро с плаващ лихвен процент (EURIBOR + надбавка) на месечна база. Заемът е обезпечен с бъдещи вземания от клиенти.

Към момента Дружеството е в процес на финализиране на договори за удължаване на краткосрочните кредити, с падеж април 2008 г.

31 март 2008 г.



Николаос Георгопулос, Изпълнителен Директор

Милена Коева, Финансов Директор