

ДО

**АКЦИОНЕРИТЕ
НА “ РОЗАХИМ “ АД
Горна Оряховица**

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Ние извършихме одит на финансовия отчет на “ Розахим “ АД (Дружеството) град Горна Оряховица, към 31.12.2008 година. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит. Настоящия доклад не изменя и не отменя издаденият от нас одиторски доклад с дата 23 март 2009 година.

Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одита да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в достатъчна степен доколко годишният финансов отчет не съдържа съществени грешки и пропуски.

Обект на одиторската проверка бяха годишния баланс , отчета за доходите, отчета за собствения капитал, отчета за паричния поток и информацията, съдържаща се в Приложението.

В настоящия доклад предоставям на Вашето внимание резултатите от проверката на финансовия отчет на Дружеството.

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Дружеството включва производство и търговия с етерични масла, разтворители, производство и търговия с дисперсни системи и коагулант за пречистване на питейни и отпадъчни води, САБ и други.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

2.1 Основни положения

Настоящите финансови отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти и Международните стандарти за финансово отчитане.

2.2.Счетоводни принципи

Настоящите финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

2.3. Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството води счетоводството и изготвя годишни финансови отчети в паричната единица на България – български лев, който от 1 януари 1999 г. е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR=1.95583 BGN.

Валутният курс на българския лев (BGN) към долара на САЩ (USD) е както следва:

	BGN/USD
Заклучителен курс към 31 декември 2008	1.38731
Заклучителен курс към 31 декември 2007	1.33122
Заклучителен курс към 31 декември 2006	1.48500

Настоящите финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

2.4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСС изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовия отчет, които оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.5. Чуждестранна валута.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат по валутен курс, валиден за датата на сделката. Към края на годината салдата на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват по заключителен валутен курс на Българска Народна Банка.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат както текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

3.1 Имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Имотите, машините, съоръженията и оборудването са оценени по цена на придобиване, която включва покупната цена и други свързани разходи, намалена с натрупаната амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

Активите в процес на изграждане са оценени по цена на придобиване, намалена с размера на евентуалната загуба от обезценка. Амортизацията на тези активи, също както и на другите имоти, машини, съоръжения и оборудване, започва да сеп начислява в момента, в който активите са готови за употреба.

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява за срока на очаквания им полезен живот по линейния метод, като се използват следните годишни амортизационни норми:

Сгради	4 %
Съоръжения	4%
Машини и оборудване	20% –30%
Транспортни средства	25%
Офис оборудване	15%

Амортизация не се начислява за земи, напълно амортизирани активи и активи в процес на придобиване или изграждане.

Резултатът, произтичащ от продажбата или изваждането от употреба на актива се определя като разлика между постъпленията от продажби и балансовата стойност на актива и се отразява в отчета за доходите.

Активи, придобити при условията на финансов лизинг се амортизират за срока на очаквания им полезен живот, определен както за собствените активи или за срока на лизинговия договор, ако същият е по-къс от полезния живот и съществува несигурност относно прехвърлянето на собствеността при изтичане на срока на договора.

3.2. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване или нетната реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни и митнически разходи и други подобни разходи. Потреблението на материалните запаси се оценява по средна претеглена цена. Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна стойност, намалена с очакваните разходи, свързани с продажбата.

3.3. Обезценка на активи

В края на годината Дружеството извършва преглед на преносната стойност на материалните и нематериалните нетекущи активи, за да определи дали има индикации за обезценка. Ако има такава индикация, се изчислява възстановима стойност на актива, за да се определи размера на загуба от обезценка. Дружеството изчислява възстановима стойност на генериращия парични постъпления обект, към който актива принадлежи.

Ако така изчислената възстановима стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект). Загубата от обезценка се признава за разход веднага.

Когато загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка на актива (или генериращия парични постъпления обект) в предходни години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава като приход веднага.

3.4. Търговски и други вземания и задължения

Търговските и други вземания не са лихвени и са отразени по тяхната номинална стойност, намалена с необходимата провизия за обезценка и несъбираемост. Провизията за обезценка и несъбираемост се определя на база преглед на салдата в края на отчетния период и се начислява индивидуално за определени позици, за които съществуват индикации за обезценка и несъбираемост.

Търговските и други задължения не са лихвени и са отразени по номинална стойност.

3.5 Парични средства

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват неблокираните парични средства в брой и по банкови сметки.

3.6 Разходи за заеми

Разходите за заеми се признават на времева база и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия лихвен процент.

3.7 Лизингови договори

Лизингов договор се класифицира като финансов, когато рисковете и изгодите, свързани със собствеността върху актива в значителна степен се прехвърлят на наемателя. Всички останали договори се класифицират като експлоатационен лизинг.

Дълготрайните материални активи, наети по финансово обвързани договори се признават като актив в баланса по справедливата им стойност. Свързаното с това задължение към наемодателя се отразява в баланса като задължение по финансово обвързани наемни договори. Финансовите разходи, които представляват разликата между общата сума на плащанията по лизинговите договори и справедливата стойност на придобитите материални дълготрайни активи се признават в отчета за приходите и разходите като се прилага постоянен лихвен процент спрямо остатъчното салдо на лизинговото задължение.

Наемните вноски по експлоатационни лизингови договори се признават на разход по линеен метод са срока на съответния договор.

3.8 Признаване на приходите

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възмездяване и представляват вземания, свързани с продажбата на стоки и услуги, създадени в хода на обичайната дейност, нетно от отстъпки, ДДС и други данъци, свързани с продажбите.

Приходите се признават в момента, когато рисковете и изгодите от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача и разходите във връзка със сделката могат да бъдат надежно измерени.

Приходите от лихви се начисляват на времева база и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия лихвен процент.

3.9 Финансовите инструменти

Финансовите активи и финансови задължения се признават в баланса от Дружеството в случай, че Дружеството става страна по договорните разпоредби на съответния инструмент.

Финансовите инструменти включват парични средства в брой и по банкови сметки, вземания, текущи задължения и заеми. Ръководството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до тяхната балансова стойност. Под справедлива стойност се разбира сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив – уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка по между им.

3.10 Заеми

Заемите се отчитат първоначално по цена на придобиване, представляваща справедливата стойност на получените еквиваленти, нетно от разходите свързани с издаването на заема. Последващото след първоначалното им признаване заемите се оценяват по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективен лихвен процент. Печалбите и загубите се признават в нетната печалба или загуба, когато задълженията се отпишат или обезценят, също както и имаротизацията им.

3.11 Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът стойността на получените заеми от Дружеството да варира вследствие на промени в пазарните лихвени проценти.

3.12 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Ограниченият брой основни клиенти на дружеството обаче увеличава кредитния риск.

3.13 Валутен риск

Дружеството осъществява международни сделки, свързани с продажби на готовите си продукти. Сделките са деноминирани в чуждестранна валута. Значителен обем от международните сделки са в евро. Следователно Дружеството не е изложено на значим риск, свързан с възможни промени във валутния курс. Дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на риска, тъй като употребата на подобни финансови инструменти не е обичайна практика в България.

3.14 Задължения при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда, персоналетът има право на обезщетение при пенсиониране в размер от две до шест работни заплати в зависимост от продължителността на стажа в Дружеството. Изплащането на тези обезщетения зависи не само от финансови променливи, но и от предположения във връзка с демографски фактори, които влияят върху размера на обезщетенията при пенсиониране. Понастоящем ръководството на Дружеството не е в състояние да направи достоверни предположения за тези демографски фактори, които влияят върху размера на обезщетенията при пенсиониране и поради това в настоящият финансов отчет не са начислени провизии за обезщетения при пенсиониране. Ръководството на дружеството счита, че размерът на тези обезщетения не би бил съществен.

3.14 Данъчно облагане

Текущият разход за данък се изчислява върху финансовият резултат за годината, преобразуван за данъчни цели с необлагаеми приходи или непризнати разходи по текущата данъчна ставка към датата на баланса. Данъчните ставки за корпоративен данък за 2008 и 2007 г. са 10 %.

Отсрочените данъци се осчетоводяват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовите отчети като се ползва балансовия метод на задълженията.

За оценка на отсрочените данъци се ползват данъчните ставки, които се очакват да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди .

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Текущите и отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода, освен в случаите, когато данъците произтичат от операции или събития, признати в същия или друг отчетен период директно в капитала. Текущите и отсрочени данъци се дебитират или кредитират директно в капитала, когато данъкът се отнася до пера, дебитирани или кредитирани през същия или през различен отчетен период директно в капитала.

3.15 Начисления

Начисленията се признават когато Дружеството притежава настоящо задължение като резултат от минало събитие и съществува вероятност Дружеството да уреди това задължение. Начисленията са оценени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството, необходима за погасяване на задължението към датата на изготвяне на финансовия отчет и са дисконтирани до настоящата стойност, когато ефекта е съществен.

4. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби за годината, завършваща на 31 Декември 2008 и за годината, завършваща на 31 Декември 2007, са свързани в значимата си част с готова продукция.

4.1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Нетните финансови приходи включват:

	Година зав. на 31 дек. 2008 /хил.лв/	Година зав. на 31 дек. 2007 /хил.лв/
Приходи от продажба на продукция	3318	2 412
Приходи от продажба на стоки	1163	1 085
Други приходи	12	7
Общо	<u>4 493</u>	<u>3 504</u>

4.2. НЕТНИ ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Нетните финансови приходи включват:

	Година зав. на 31 дек. 2008 /хил.лв/	Година зав. на 31 дек. 2007 /хил.лв/
Банкови такси	2	2
Отриц .курсови разлики	4	9

5. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Ефекта от отсрочени данъчни активи и отсрочени данъчни пасиви на стойност (+2) хиляди лева представлява обратно проявление на отсрочени данъчни пасиви от ефект от натрупващи се компенсируеми отпуски и разлика между счетоводна и данъчна стойност на дълготрайни активи..

Изчисленията за ефективния данъчен процент за годината, завършваща на 31 декември 2008, са представени в следната таблица:

	Година, завършваща на 31 декември 2008 /хил.лв/
Печалба преди данъчно облагане	179
Данъчен процент	10
Данък печалба	17,8
Данъчен ефект от корекции, водещи до промяна на ефективния данъчен процент:	2
Данъчен ефект от постоянни разлики	0
Разход за данък	19,8

6. МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Дълготрайните активи са както следва:

	Земни и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства и други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	(хил.лв.)	(хио.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Балансова стойност към 31 декември 2008	309	49	42	0	400
Балансова стойност към 31 декември 2007	325	56	17	0	398

7. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват материали и готова продукция на стойност 247 хил. лева. Към датата на съставяне на финансовият отчет е извършена проверка за фактическа наличност на материалните запаси. Ръководството е извършило оценка на нетната реализируема стойност на стоково – материалните запаси. При оценката на нетната реализируема стойност ръководството се е базирало на сигурни съществуващи данни по време на съставянето на тази оценка, като е отчетло колебанията в стойността на стоково материалните запаси.

8. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията са както следва:

	31 декември 2008 /хил.лв/	31 декември 2007 /хил.лв/
Вземания по продажби	363	150
Други вземания	5	10
Общо	368	160

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства включват:

	31 декември 2008 /хил.лв/	31 декември 2007 /хил.лв/
Парични средства в брой	33	93
Парични средства в банки	301	20
Общо	334	113

10. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Текущите задължения включват:

	31 декември 2008 /хил.лв/	31 декември 2007 /хил.лв/
Доставчици	426	313
Задължения към персонала	13	11
Задължения за социално осигуряване	3	3
Задължения към бюджета	2	32
Други задължения	0	11
Общо:	444	370

11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Основният капитал на Дружеството към 31 Декември 2008 възлиза на 513 312 лв, разпределен в 128 328 броя акции с номинална стойност 4 лв всяка. През 2008 година са емитирани 112 287 броя акции с номинална и с емисионна стойност 4 лв на акция за сметка на резерви и неразпределена печалба на дружеството. Към 31.12.2007 г. основния капитал възлиза на 64 164 лева, разпределен в 16 041 бр. акции на стойност 4, 00 лева всяка.

Доходът от акция е както следва:

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Печалба / (загуба) за периода в хил.лв.	159	161
Акции - брой	128 328	16041

Считаме, че проведенят от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това, удостоверяваме, че финансовият отчет и доклада на ръководството представят достоверно във всички съществени аспекти имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2008 година, както и полученият финансов резултат и промяна в паричните потоци за годината, в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Съгласно Закона за счетоводството на България, ние се запознахме с годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството на Дружеството към 31.12.2008 година. Този доклад не представлява част от годишния финансов отчет. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 23 март 2009 година се носи от ръководството на Дружеството. Считаме, че съществува съответствие във всички съществени аспекти между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет на Дружеството за същия период.

СОП "ОДИТОРИ И КО" ООД

УПРАВИТЕЛ :

Отговорен за одита :

25 март 2009 година

НИКОЛАЙ НИКОЛОВ

