БОЙКА БРЕЗОЕВА – РЕГИСТРИРАН ОДИТОР, ГР. СОФИЯ, 1231, Ж.К. "НАДЕЖДА", БЛ. 462, ВХ. Б, АП. 76, ТЕЛ.: /+ 359 2 /836 44 94, /+ 359 2 / 0888 492 260, E-MAIL: BOIKA_BREZOEVA@MAIL.BG

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА "ЗАВЕТ" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Завет" АД („Дружеството"), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2008 г., отчет за приходите и разходите, отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия 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 одиторското 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 в 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 на финансовия отчет.

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

Мнение
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Завет" АД към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г.

Бойка Брезоева
Регистриран одитор

0462 Бойка Брезоева
Регистриран одитор

19.03.2009
гр. София

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

О Т Ч Е Т
ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
На „ ЗАВЕТ " АД
За 2008 г.

Наименование на разходите	Сума /хил.лв/ текуща година	Сума /хил.лв/ предходна година
1	2	3
А. РАЗХОДИ		
1. Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	4	
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги в т.ч.:	**163**	**126**
а) суровини и материали	121	95
б) външни услуги	42	31
3. Разходи за персонала, в т.ч.:	**127**	**117**
а) разходи за възнаграждения	104	94
б) разходи за осигуровки, вт.ч.:	23	23
- осигуровки свързани с пенсии		
4. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:	**41**	**37**
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	41	37
- разходи за амортизация	41	
5. Други разходи, в т.ч.:	**47**	**4**
а) балансова стойност на продадени активи	4	
Общо разходи за оперативната дейност	**382**	**284**
7. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:	1	132
- разходи, свързани с предприятия от група		131
- отрицателни разлики от операции с финансови активи	0	1
Общо финансови разходи	**1**	**132**
Общо разходи за обичайната дейност	**383**	**416**
8. Печалба от обичайната дейност	**25**	**0**
Общо разходи	**383**	**416**
9. Счетоводна печалба (общо приходи – общо разходи)	25	0
10.Разходи за данъци от печалбата	0	0
11. Печалба	**25**	**0**
Всичко (общо разходи + 10)	408	416

Наименование на приходите	Сума /хил.лв/ текуща година	Сума /хил.лв/ предходна година
1	2	3
Б. ПРИХОДИ		
1. Нетни приходи от продажби в т.ч.:	**390**	**245**
а) продукция	390	245
2. Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство		15
3. Разходи за придобиване на активи по стопански начин		7
4. Други приходи, в т.ч.:	18	1
- приходи от финасирания		
Общо приходи от оперативната дейност	**408**	**268**
5. Други лихви и финансови приходи, в т.ч.:	**0**	**1**
а) приходи от предприятия от група		
б) положителни разлики от операции с финансови инструменти		1
Общо приходи от обичайната дейност	**408**	**269**
6. Загуба от обичайната дейност	**0**	**147**
Общо приходи	**408**	**269**
7. Счетоводна загуба (общо приходи – общо разходи)	**0**	**147**
8. Загуба (ред 7)	0	147
Всичко (Общо приходи + 8)	408	416

Дата на съставяне:07.02.2009 г. Съставител: Ръководител:

Заверил: [illegible]
19.03.2009г.

0462 Бойна Брезовска
Регистриран одитор

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО ★ ЗАВЕТ ★

ОТЧЕТ
за паричните потоци
На „ ЗАВЕТ " АД
За 2008 г.

	Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
	а	1	2	3	4	5	6
А.	**Парични потоци от основна дейност**						
1	Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	484	307	177	312	240	72
2	Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		148	(148)	2	110	(108)
3	Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни		5	(5)		40	(40)
4	Други парични потоци от основна дейност		18	(18)		4	(4)
	Всичко парични потоци от основна дейност (А)	**484**	**478**	**6**	**314**	**394**	**(80)**
Б.	**Парични потоци от инвестиционна дейност**						
1	Парични потоци, свързани с дълготрайни активи			0		20	(20)
2	Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		2	(2)			0
	Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)	**0**	**2**	**(2)**	**0**	**20**	**(20)**
В.	**Парични потоци от финансова дейност**						
1	Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците			0	483		483
2	Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми			0	96	484	(388)
	Всичко парични потоци от финансова дейност (В)	**0**	**0**	**0**	**579**	**484**	**95**
Г.	Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	**484**	**480**	**4**	**893**	**898**	**(5)**
Д.	Парични средства в началото на периода			**19**			**24**
Е.	Парични средства в края на периода			**23**			**19**

Дата на съставяне:07.02.2009 г.

Съставител:

Ръководител:

Заверка:
19.03.2009 г.

0462 Бойка Брезоева
Регистриран одитор

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

На „ ЗАВЕТ " АД

Към 31.12.2008 г.

Актив

Раздели, групи, статии	Сума (хил.лева) Текуща година	Предходна година
а	1	2
А. Нетекущи (дълготрайни) активи		
I. Нематериални активи		
1. Концесии, патенти, лицензии, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи	24	24
Общо за група I:	***24***	***24***
II. Дълготрайни материални активи		
II. Дълготрайни материални активи	338	362
1. Земи и сгради, в т.ч.:	87	87
- земи	251	275
- сгради	12	16
2 .Машини, производ. оборудване и апаратура	37	43
3. Съоръжения и други	981	937
4. Предоставени аванси и дълготрайни материали	**1368**	**1358**
Общо за раздел А:	**1392**	**1382**
Б. Текущи (краткотрайни) активи		
I.Материални запаси		
1. Суровини и материали	271	287
2. Продукци и стоки в т.ч.:	15	32
- продукция	15	32
Общо за група I:	***286***	***319***
II. Вземания		
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:	12	2
2. Други вземания в т.ч.:	18	10
- над 1 година		
Общо за група II:	***30***	***12***
III. Парични средства, в т.ч.:		
- в брой	13	18
- безсрочни сметки (депозити)	10	1
Общо за група III:	***23***	***19***
Общо за раздел Б:	**339**	**350**
СУМА НА АКТИВА	**1731**	**1732**

Пасив

Раздели, групи, статии	Сума (хил.лева) Текуща година	Предходна година
а	1	2
А. Собствен капитал		
I. Записан капитал	**691**	***691***
II. Резерв от последващи оценки	**45**	**47**
III. Резерви		
1. Законови резерви	52	***52***
2. Други резерви	758	758
Общо за група III:	**810**	**810**
IV. Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.:		
- неразпределена печалба	276	274
- непокрита загуба	(311)	(164)
Общо за група IV:	(35)	110
V. Текуща печалба (загуба)	25	(147)
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А":	1 536	1 511
Б. Задължения		
1. Задължения към доставчици, в т.ч.:	111	113
- до 1 година	5	2
- над 1 година	106	111
2. Задължения към предприятия от група, в т.ч.:	45	45
- до 1 година		
- над 1 година	45	45
3. Други задължения, в т.ч.:	39	63
- до 1 година		63
- над 1 година	18	
- към персонала, в т.ч.:	13	29
- до 1 година	13	29
- над 1 година		
- осигурителни задължения, в т.ч.:	4	9
- до 1 година	4	9
- над 1 година		
- данъчни задължения	4	1
- до 1 година	4	1
- над 1 година		
Общо за раздел Б, в т.ч.:	195	221
- до 1 година	26	65
- над 1 година	169	156
СУМА НА ПАСИВА	**1731**	**1732**

Дата на съставяне:07.02.2009 г.

Съставител:

Ръководител:

Заверил:
19.03.2009 г.

0462 Бойка Брезовска
Регистриран одитор

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ОТЧЕТ
за собствения капитал
На „ ЗАВЕТ " АД
За 2008 г.

(Хил.лв)

Показатели	Записан капитал	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки	Резерви		Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/загуба	Общо собствен капитал
				Законови	Други резерви	Неразпределена печалба	Непокрита загуба		
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Салдо в началото на отчетния период	691		47	52	758	274	(311)		1 511
2. Финансов резултат от текущия период								25	25
3. Други изменения в собствения капитал			-2			2			0
4. Салдо в края на отчетния период	**691**	**0**	**45**	**52**	**758**	**276**	(311)	25	1 536

Дата на съставяне:07.02.2009 г.

Съставител:

Ръководител:

Заверил:
19.03.2009г.

0462 Бойка Брезовска
Регистриран одитор

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на "ЗАВЕТ" АД

за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.

С настоящия отчет за управление на "ЗАВЕТ" АД се прави кратък преглед на достигнатите резултати от стопанската дейност през 2008 г.

"ЗАВЕТ" АД е дружество, което е регистрирано в Разградски окръжен съд по фирмено дело №14/08.11.1991 г.

Основният капитал на дружеството към 31.12.2008 г. е 690 530.35 лв., разпределен в 69 053 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лв. на акция.

Към 31.12.2008 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

	Брой акции	*%*
"Елви груп холдинг" АД	*36 274*	*52.53*
инж. Винченцо Каревски	*28 773*	*41.67*
Други акционери физически лица	*4006*	*5.8*
	69 053	*100.00*

***Производството** през анализирания период е следното:*

Приходи

Вид приход	***2008 г.***		***2007 г.***	
	хил.лв.	***%***	***хил.лв***	***%***
I. Нетни приходи от продажби	*390*	*100*	*246*	*100*
II. Финансови приходи				
Общо приходи	*390*	*100*	*246*	*100*

Нетни приходи от продажби

Вид нетен приход	***2008 г.***		***2007 г.***	
	хил.лв.	***%***	***хил.лв.***	***%***
А) продукция	*390*	*0,96*	*245*	*0,99*
Б) други	*18*	*0,04*	*1*	*0,01*
Общо	***408***	***100***	***246***	***100***

Приходите от продажби са повлияни от фактора – нарастване на средни продажни цени

Разходи

Разходи за дейността

Вид разходи	***2008г.***		***2007г.***	
	хил.лв.	***%***	***хил.лв.***	***%***
1. Разходи по икономически елементи	*382*	*0,99*	*284*	*0,68*
2. Финансови разходи	*1*	*0,01*	*132*	*0,32*
Общо разходи	***383***	***100***	***416***	***100***

Разходи по икономически елементи

Разходи по икономически елементи	***2008***	***2007***
Разходи за материали	121	95
Разходи за външни услуги	42	31
Разходи за амортизации	41	37
Разходи за възнаграждения	104	94
Разходи за осигуровки	23	23

Други разходи:	47	4
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	4	
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	4	-15
Разходи за придобиване		-7
Общо:	***382***	***-22***
. Финансови разходи		
Разходи за лихви		91
в т.ч. лихви към свързани предприятия		91
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		1
Други разходи по финансови операции	1	40
Общо:	***1***	***132***

Активи
Текущи активи

Материални запаси	*2008*	*2007*
Материали	271	287
Продукция	15	32
Общо	286	319

Капитал

Основен капитал	*2008*	*2007*
Записан капитал	691	691
Общо	***691***	***691***

Резерви		
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	45	47
Целеви резерви в т.ч.	810	810
общи резерви	52	52
други резерви	758	758
Общо	***855***	***857***

Финансов резултат

Фактори	**2008 г.**	**2007 г.**
Приходи от дейността	408	246
Финансови приходи		1
Разходи за дейността	382	262
Финансови разходи	1	132
Счетоводна загуба	25	147
Годишен корпоративен данък		
Нетна печалба		

Ликвидност и показатели за финансов анализ

Ликвидност

За подобряване ликвидността, ръководството предприема действия за освобождаване на активи, които не носят икономическа изгода в производствения процес. Полагат се усилия за намаляване периода на събиране на вземанията.

Показатели за финансов анализ:

Показатели за рентабилност	*2008*
Кф на рентабилност на приходите от продажби	*0,06*
Кф на рентабилност на собствения капитал	*0,04*
Кф за рентабилност на пасивите	*0,02*

Кф на капитализация на активите	*0,02*

Показатели за ефективност	*2008*
Кф на ефективност на разходите	*1,07*
Кф на ефективност на приходите	*0,94*

Коефициенти за ликвидност	*2008*
Кф за обща ликвидност	*1,74*
Кф за абсолютна ликвидност	*0,12*

Промени в цената на акциите на дружеството

Основният капитал на дружеството през 2007 годин е увеличен чрез увеличение на номиналната стойност на вече издадените акции от 3 лв. на 10 лв. на акция или общо в размер на 483 371 лв. Размерът му съответства на съдебната регистрация. Сумата на увеличението е изплатена от акционерите.

Отчет за изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Необходимостта от повишаване на доверието и конкурентноспособността на "ЗАВЕТ" АД в съвременната пазарна икономика налага и непрекъснато усъвършенстване и ефективност на корпоративното управление на дружеството, както и по-доброто представяне на дружеството пред инвеститорите, клиентите и финансовите институции.

С тази цел се използвая програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление като бъде допълвана и разширявана през следващите години съобразено с оценката на задачите, заложени в програмата от предходните години, на резултатите от изпълнението им, в съответствие с действащата в Р България нормативна уредба на корпоративните отношения и съгласно

принципите за добро корпоративно управление при спазване на Устава на дружеството.

"ЗАВЕТ"АД има едностепенна система на управление със съвет на директорите от 3 членове. Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителен директор – Люрета Стефанова Каревска.

Действащият състав на Съвета на директорите към 31.12.2007 г. е, както следва:

- "Палена" ООД, представлявано от Светлана Иванова Георгиева, ГН 6508108290;

- "Диона" ООД, представлявано от Люрета Стефанова Каревска, ЕГН 6506158332;

- "Феба" ООД, представлявано от Винченцо Владимиров Каревски, ЕГН 6105228826.

<u>Информация по чл. 247 от ТЗ:</u>

- През отчетният период Съвета на директорите на "ЗАВЕТ" АД не е получавал възнаграждения за работата си като такъв.

- Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството – няма такива ;

- Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството – важат правилата на ТЗ, имат правата на всеки акционер, без Уставът на "ЗАВЕТ" АД да предвижда специални изисквания.

-Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети –

име/фирма	"ДИОНА" ООД
статут	Изпълнителен член на Съвета на директорите
участие в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници	не участва
юридически лица, в които притежават повече от 25 на сто от капитала	няма
юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват или чиито прокуристи са;	1. Изпълнителен директор на "ЗАВЕТ" АД – ф.д. №14/91г., Разградски ОС; 2. Изпълнителен директор на "АГРОТЕХРЕМОНТ 61" АД – ф.д.№430/92г., Търговищки ОС; 3. Изпълнителен директор на "МИНЕРАЛИМПЕКС" АД – ф.д.№12591/92г., ФО, СГС;

	4. Изпълнителен директор на "Пещоремонт" АД – ф.д.№1683/99г., СОС;

име/фирма	"ПАЛЕНА" ООД
статут	Член на Съвета на директорите
участие в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници	не участва
юридически лица, в които притежават повече от 25 на сто от капитала;	няма
юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват или чиито прокуристи са;	1. Член на СД на "Пещоремонт" АД – ф.д.№1683/99г., СОС; 2.Член на Съвета на директорите на "ЕЛВИ ГРУП ХОЛДИНГ" АД; -ф.д.14555/96 СГС

име/фирма	"ФЕБА" ООД
статут	Член на Съвета на директорите
участие в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници	не участва
юридически лица, в които притежават повече от 25 на сто от капитала;	няма
юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват или чиито прокуристи са;	1. Член на СД на "Пещоремонт" АД – ф.д.№1683/99г., СОС; 2.Член на Съвета на директорите на "ЕЛВИ ГРУП ХОЛДИНГ" АД; -ф.д.14555/96 СГС

През отчетният период Съвета на директорите на "ЗАВЕТ" АД не е получавал възнаграждения за работата си като такъв.

Договори по чл. 240б от ТЗ, сключени през годината – няма сключени такива;

Съвета на директорите на "ЗАВЕТ" АД провеждаше редовно своите заседания, на които обсъждаше и анализираше текущите финансови резултати, резултатите от дейността на дружеството, изпълнението на производствената програма с цел ефективното управление на дружеството и спазване на принципите, целите и задачите заложени в приетата програма за добро корпоративно управление .

Всички финансови отчети се изготвяха съгласно СС, а годишния отчет беше проверен и заверен от независим одитор.

Предвиждано развитие на дружеството.

Бъдещето развитие на дружеството зависи основно от развитието на производителите на територията на България свързани с бранщовете

от индустрията, където "ЗАВЕТ"АД осъществява дейност. Основната цел е да се реализират продуктите произведени от завода, като се завзема възможно най-голям % пазарен дял. Друга цел е реализация на продукти на контрагенти с печалба за дружеството.

Финансовият отчет на дружеството е разработен от ръководството при спазването на принципа-предположение за действащо предприятие. Ръководството декларира че информацията съдържаща се във отчетите е правилна и безспорна, и по категоричен начин доказва жизнеспособността на предприятието. Ръководството на дружеството заявява изричното си намерение че, предприятието ще продължи дейността си като действащо токова и в обозримото бъдеще (минимум следващата отчетна година).

Основните аспекти на развитие за дейността му в краткосрочен и дългосрочен план, са тясно обвързани с усъвършенстване обслужването на клиентите, търсенето на нови пазарни ниши за основните продукти на "ЗАВЕТ"АД , подобряване на ценовите равнища, оптимизиране на дистрибуторските разходи.

Имайки предвид възходящото развитие на българската икономика, все по задълбочаваща се европейска интеграция, ръководството очаква положителни резултати от реализацията на целите и плановете, както и позитивното отражението на тези резултати върху бъдещите финансови резултати.

В управлението на дружеството са създадени предпоставки и функционира система за достатъчна прозрачност във взаимоотношения с акционерите и бъдещите инвеститори и ефективно се изпълнява програмата за корпоративно управление.

07.02.2009г. ***Изпълнителен директор:***