

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ИЗГРЕВ“ АД**

ГР. ОРЯХОВО

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „ИЗГРЕВ“ АД („Дружеството“), включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., и индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал, индивидуален отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за индивидуалните финансови отчети

Ръководството е отговорно за изготвянето и честното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от ЕС, а така също и за поддържането на такава система на вътрешен контрол, която да позволява изготвянето на финансов отчет, който не съдържа съществени пропуски, несъответствия и отклонения, дължащи се на злоупотреба или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат да се спазват определени етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че в разумна степен да е сигурно, че 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 индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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 в индивидуалния финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение индивидуалния финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „ИЗГРЕВ“ АД към 31.12.2015 г., както и резултатите от неговата дейност и паричните му потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от ЕС.

Доклади върху други правни и регулаторни изисквания – Индивидуален годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството.

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, ал. 4, ние прегледахме приложения индивидуален годишен доклад за дейността на Дружеството. Индивидуалният годишен доклад за дейността на Дружеството не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в индивидуалния годишен доклад за дейността на Дружеството съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във годишния индивидуален финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от ЕС. Отговорността за изготвяне на индивидуалния годишен доклад за дейността на Дружеството се носи от ръководството на Дружеството.

Стоилка Гочева,
Регистриран одитор

05.06.2016 год.



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 година

В хиляди лева	Бел.	АКТИВИ	
		2015	2014
Активи			
Имоти ,съоръжения , машини и оборудване		59	182
Дълготрайни нематериални активи			3
Общо нетекущи активи		59	185
Материални запаси			36
Търговски и други вземания		279	123
Парични средства и еквиваленти			1
Общо текущи активи		279	160
Общо активи		338	345

В хиляди лева	Бел.	ПАСИВИ	
		2015	2014
Пасиви			
Регистриран капитал		83	83
Резерви		67	67
Натрупани печалби (загуби)		(1 434)	(1 012)
Текущи печалби и загуби		126	(422)
Общо собствен капитал		(1 158)	(1 284)
Нетекущи финансови пасиви		-	-
Нетекущи пасиви		-	-
Текущи финансови пасиви		1 496	1 510
Търговски и други задължения			22
Данъчни задължения			7
Задължения към персонала			90
Общо текущи пасиви		1 496	1 629
Общо пасиви		1 496	1 629
Общо собствен капитал и пасиви		338	345

Съставител:
АТАНАСКА НИКОЛОВА

Дата на съставяне : 30.03.2016 г.

Ръководител :
СЕРГЕЙ РЕВАЛСКИ
Заверил съгласно одиторски доклад СТОИЛКА ГОЧЕВА
Регистриран одитор :



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината .приключваща на 31 декември 2015 год.

В хиляди лева

Бел. 2015 2014

Приходи от продажби на продукция

Други приходи

Брутна печалба

Разходи за материали

Разходи за услуги

Разходи за заплати и осигуровки

Разходи за амортизации

Други разходи

Резултат от оперативна дейност

Балансова стойност на продадените активи

Промени в наличностите на гот.пр-я и нез.пр-во

Суми с корективен характер

Финансови приходи

Финансови разходи

Нетни финансови разходи**Печалба преди данъци**

Отсрочени данъчни активи

Печалба за периода**Общо всеобхватен доход за периода**

Съставител:

АТАНАСКА НИКОЛОВА

Дата на съставяне :

30.03.2016 г.

Ръководител :

СЕРГЕЙ РЕВАЛСКИ

Заверил съгласно одиторски доклад СТОИЛКА ГОЧЕВА

Регистриран одитор :

0450 Стоилка Гочева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

В хиляди лева

Бел.	Регистран капитал	Резерви от последващи оценки	Други резерви	Печалба и загуби	Общо
За годината, приключваща на 01 януари 2014 г	83	1	66	(1 012)	(862)
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба и загуба	-	-	-	(422)	(422)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(422)	(422)
Баланс на 31 декември 2014 г	83	1	66	(1 434)	(1 284)
Баланс на 01 януари 2015 г.	83	1	66	(1 434)	(1 284)
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба и загуба	-	-	-	126	126
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	126	126
Баланс на 31 декември 2015 г.	83	1	66	(1 308)	(1 158)

Съставител:
 АТАНАСКА НИКОЛОВА

Дата на съставяне :

30.03.2016 г.

Ръководител :
 СЕРГЕЙ РЕВАЛСКИ
 Заверил съгласно одиторски доклад СТОИЛКА ГОЧЕВА
 Регистриран одитор :



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2015

В хиляди лева

Бел. 2015 2014

Парични потоци от оперативна дейност

Постъпления от контрагенти	37	34
Плащания към контрагенти	(10)	(2)
Плащания, свързани с персонала	(15)	(25)
Платени такси и лихви		
Други парични потоци от основната дейност	(7)	(3)
Парични потоци от основната дейност	<u>5</u>	<u>4</u>
Платени данъци	(22)	(3)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	<u>(17)</u>	<u>1</u>

Парични потоци от финансовата дейност

Постъпления от получени заеми	16	4
Плащания по получени заеми	-	
Платени такси и лихви върху заеми и депозити		(7)
Други постъпления/плащания от финансова дейност		-
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>16</u>	<u>(3)</u>

Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината

(1) (2)

Парични средства в началото на годината

1 3

Парични средства в края на годината

- 1Съставител:
АТАНАСКА НИКОЛОВА

Дата на съставяне : 30.03.2016 г.

Ръководител :
СЕРГЕЙ РЕВАЛСКИ

Заверил съгласно одиторски доклад СТОИЛКА ГОЧЕВА

Регистриран одитор :/



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2015 г.

на

“ИЗГРЕВ” АД

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Обща информация

Фирмено наименование: "ИЗГРЕВ" АД

Предмет на дейност : Производство и търговия с крепежни изделия.

Изпълнителен директор: Сергей Петров Ревалски

Регистриран офис: гр. Оряхово, ул.Врачанско шосе № 1

Обслужващи банки:

- СИБАНК АД

Одитор: ЕТ СТОИЛКА ГОЧЕВА - ОДИТОР

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности

Информация, относно възнагражденията на управителните органи

През 2015 година не са начислявани и изплащани суми за възнаграждения на изпълнителния директор и на членовете на Съвета на директорите..

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на УС

Членовете на УС не притежават акции на дружеството. За членовете на УС не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции на дружеството.

2. Учредяване , управление и структура на дружеството

- Дружеството е създадено с решение № 1835/15.09.1997 г.на Врачански окръжен съд по ф.д.№3702/1991 год.
- Собственост и структура на управление

Към 31.12.2015 г. акционерният капитал е 83 414 лв., разпределен в 83414 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Разпределението на дружествения капитал към 31.12.2015 год. е както следва:

№ по ред	Собственици	Брой дялове	Относителен дял в %
1	Общо физически лица	10245	12
2	Общо юридически лица	73169	88
	ОБЩО Капитал	83414	100 %

Мажоритарен собственик на капитала е „ТК ХОЛД“ АД.

“ИЗГРЕВ” АД има едностепенна система на управление, като Съвета на Директорите се състои от 3 члена.

- Численост и структура на персонала

Към 31.12.2015 г. дружеството няма персонала.

- Свързани лица

“ИЗГРЕВ” АД е част от икономическа група „ТК ХОЛД“.

Търговските взаимоотношения между “ИЗГРЕВ” АД и „ТК ХОЛД“ АД и дъщерните му дружества от икономическата група са поставени на равнопоставена търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

2. Кратък преглед на състоянието на пазара

Дейността на дружеството е свързана с производство и търговия на крепежни елементи трудно е да бъде определен нейният пазарен дял, както и да бъдат отличени всички компании конкуренти.

- Регистрационни, лицензионни и разрешителни режими

Дружеството не е развивало дейност подлежаща на регистрационни, лицензионни и разрешителни режими.

- Основни клиенти – Крепежи България Трейдинг ООД и Косаня ЕООД.

През 2015 г. дружеството не е произвеждало и реализирало продукти в резултат на осъществяваната основна дейност – производство и търговия на крепежни елементи, а извършило само продажби на машини.

Основни резултати за годината

За 2015 година основните количествени параметри на дейността на дружеството са следните:

- приходи от оперативна дейност – други приходи 341 х.лв. за 2015 год., срещу 31 х.лв. други приходи за 2014 год.

3. Финансов отчет

№	Показатели	2015	2014
		стойност	стойност
1	Нетекущи активи /общо/	59	185
2	Текущи активи в т.ч.	279	160
3	Вземания	279	123
4	Парични средства	0	1
5	Обща сума на активите	338	345
6	Собствен капитал	-1158	-1284
7	Финансов резултат	126	-422
8	Текущи пасиви	1496	1629
9	Обща сума на пасивите	338	345
10	Приходи общо	341	31
11	Разходи общо	215	453

5.ИНВЕСТИЦИИ.

През 2015 год . Дружеството не е извършвало инвестиции.

6.НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ .

През 2015 г. дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност.

7.Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната. Няма и не се очакват в краткосрочен план съществени промени в икономическата политика и законодателни промени, които да се отразят значително върху стопанските резултати на дружеството. Постигната политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намалиха влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава пазарна ориентация на страната ни.

Във връзка с членството на РБългария в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти. Това оказва влияние и върху дейността на "ИЗГРЕВ" АД , тъй като една значителна част от доставките на крепежни елементи се осъществява от доставчици в страни от Европейската общност.

Търговската дейност на дружеството е подчинено на правилата на пазарната икономика. У нас са създадени добри условия за това и ръководството на дружеството полага необходимите усилия за намиране на съответната пазарна ниша за осъществяване на своята дейност.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към паложните като основни чужди валути.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите..

До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия и в това число и върху "ИЗГРЕВ" АД. След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които "ИЗГРЕВ" АД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалее. Този риск се контролира от ръководството на дружеството.

Сключените договори за заеми от дружеството са обвързани с основния лихвен процент, определян от БНБ, което до голяма степен елиминира риска от рязко и неконтролируемо повишаване на лихвените равнища. От съществено значение е, че "ИЗГРЕВ" АД ползва заеми от „ТК Холд“ АД, който на холдингов принцип финансира дейността на своите дружества.

"ИЗГРЕВ" АД има получени търговски заеми от ТКХолд, както следва :

Салда по Получени Заеми (главница и лихва)					
Банка / Кредитор		Задължения до 1 година		Задължения над 1 година	
ТК ХОЛД АД		1350		-	
в.ч. Главница		829		-	
Лихва		521		-	
Получени Заеми					
Дог.№	Банка / Кредитор	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
38/15.04.2000 г.	ТК ХОЛД АД	BGN	ОЛП+3	31.12.2015	
188/19.12.2008 г.	ТК ХОЛД АД	BGN	ОЛП+3	31.12.2015	Запис на заповед

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

Наред с традиционните европейски производители на пазара все по-активно през последните няколко години се намесват фирми от трети страни. Последните много агресивно налагат по-ниски цени в страните от Балканския полуостров, което допълнително усложнява ситуацията на този пазар. В тази връзка предвижданите

нормативни промени в областта на митническото облагане, се очаква да стабилизират пазара.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

В дейността на "ИЗГРЕВ" АД фирменият риск не оказва съществено значение, поради факта че основният клиент на дружеството е асоциирано предприятие на дружеството-майка „ТК ХОЛД“ АД. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. При забава на плащанията на клиентите се начисляват лихви за забавено плащане.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружеството . Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производство.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задлъжнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

8. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

Ръководството на "ИЗГРЕВ" АД счита, че след датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за 2015 г. до датата на неговото одобрение не са възникнали никакви по-важни събития .



Изп.директор :

/СЕРГЕЙ РЕВАЛСКИ/