

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на Неохим АД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на Неохим АД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година и индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект върху съпоставимите данни от въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано мнение

В сравнителната информация в индивидуалния отчет за всеобхватния доход за 2016 година е включена загуба от обезценка на експозиция към дъщерно дружество в чужбина в размер на 6,906 хил. лв. Поради факта, че индикатори за обезценката й са съществували и към 1 януари 2015 година, ние не бяхме в състояние да се убедим дали и в каква степен отчетеният разход за обезценка в размер на 6,906 хил. лв. е следвало да се отнесе изцяло във финансовия резултат за 2015 година, както и ефектите от това обстоятелство върху размера на неразпределената печалба от предходни години към 1 януари 2015 година. Нашето одиторско мнение върху индивидуалния финансов отчет за периода, завършващ на 31 декември 2015 година, беше модифициран по съответен начин. Нашето мнение върху индивидуалния финансов отчет за текущата година също беше модифицирано поради възможния ефект на този въпрос върху съпоставимите данни в индивидуалния отчет за всеобхватния доход за 2016 година.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на индивидуалния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно отчетената в сравнителната информация в индивидуалния отчет за всеобхватния доход загуба от обезценка и ефектите от това обстоятелство върху отчетения за 2015 година финансов резултат и върху неразпределената печалба от предходни години към 1 януари 2015 година. Съответно, ние не бяхме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа съществено неправилно докладване във връзка с този въпрос.

Други въпроси

Поради гореописания в раздела „База за квалифицирано мнение“ въпрос ние сме издали на 22 март 2016 година одиторски доклад с квалифицирано мнение относно индивидуалния финансов отчет на Дружеството за 2015 година.

В този одиторски доклад е включена и квалификация относно експозиция към негово дъщерно дружество в чужбина с балансова стойност 2,052 хил. лв. към 31 декември 2015 година. През 2016 година са настъпили допълнителни факти и събития, които са ни дали допълнителна сигурност и доказателства при нашата оценка на допусканията и преценките на ръководството относно разработените прогнози във връзка с експозицията към това дъщерно дружество към тази дата. Затова ние не сме включили квалификация относно съпоставимите данни към 31 декември 2015 година в индивидуалния отчет за финансовото състояние, и нашето мнение не е модифицирано по този въпрос в настоящия ни одиторски доклад.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

В допълнение към въпроса, описан в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, ние определихме въпросите, описани по-долу като ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

<i>Ключов одиторски въпрос</i>	<i>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</i>
<p>1). <i>Оценка на инвестиции и вземания от дъщерни дружества</i></p> <p>Както е оповестено в Приложения № 14 и 17 към индивидуалния финансов отчет, Дружеството има инвестиции в дъщерни дружества в чужбина, в т.ч. и търговски вземания от тези дружества - свързани лица, с общ размер от 1,461 хил. лв. (31 декември 2015 година: 2,052 хил. лв.). За част от тези вземания са налице индикатори за проблеми с тяхната своевременна и в пълен размер събираемост.</p> <p>При изчислението на обезценката на инвестициите в дъщерни дружества и на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от тях се прилагат съществени преценки по отношение на оценяването на бъдещата събираемост на сумите, като се анализира и оценява възвръщаемостта на цялостната експозиция на Дружеството към тези лица. За целите на изчисляване на обезценката се използва методът на дисконтираните бъдещи парични потоци. Последните се определят от ръководството като се вземат предвид редица специфични за конкретно дружество-</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> • разглеждане и оценка на направените от Дружеството анализи на цялостната му експозиция към дъщерните дружества в чужбина и нейния потенциал на възвръщаемост чрез прилагане на метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци; • аналитични процедури относно показатели за вземанията от тези дружества през предходни и текуща години, както и след датата на баланса; • инспекция на документи относно факти и обстоятелства, имащи отношение към събираемостта на вземанията – финансово състояние на дружествата, техните контрагенти и възможност за генериране парични потоци; • анализи и оценка на адекватността на ключови преценки и допускания, използвани от ръководството на Дружеството, включително и на дисконтовата норма, при прилагането на модела на дисконтираните парични потоци, вкл. сравнение с исторически

Ключов одиторски въпрос

контрагент фактори като: сключени споразумения за погасяване, минал опит с това дружество, заявени от клиенти-трети лица пред съответното дъщерно дружество количества продукция в рамките на следващата календарна година и прогнозни продажни цени, очакван растеж на обемите продажби през следващи отчетни периоди, подходяща дисконтова норма и пр.

Също така на база преценка на ръководството част от инвестициите в дъщерни дружества в чужбина са напълно обезценени.

Поради обстоятелствата, че: а) процесът на определяне на загубите от обезценка на експозицията на Дружеството в неговите дъщерни дружества в чужбина предполага множество преценки, по-високо ниво субективност при прогнозните допускания и специфични изчисления от страна на ръководството на размера на обезценката; б) съществеността на самия отчетен обект за индивидуалния финансов отчет на Дружеството както е посочено по-горе; и в) обстоятелството, че нашето мнение за 2015 година беше модифицирано по този въпрос, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.

2). Оценка на инвестиции в специфични проекти по изграждане на дълготрайни активи

Както е оповестено в Приложение № 13 към индивидуалния финансов отчет, Дружеството следва инвестиционна програма по изграждане на нови дълготрайни материални активи, съгласно която се изграждат и редица обекти, които по своята същност са специфични, но подкрепящи основната му дейност, с обща стойност 2,543 хил. лв. (31 декември 2015 година: 4,380 хил. лв.). Тяхната крайна реализируемост зависи и от редица

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведеня от нас одит

данни, установени тенденции и документи за бъдещи договорености и планове;

- разглеждане и оценка на направените от Дружеството анализи на миналогодишните прогнози за бъдещите парични потоци от дъщерни дружества в чужбина спрямо тяхното действително изпълнение през текущата година и актуализираните прогнози. Преизчисление на ефектите спрямо началните салда за 2016 на цялостната му експозиция към тези дъщерни дружества.
- сравнение на използвания дисконтов лихвен процент с данни за пазарни нива за аналогични обекти;
- преизчисление на съществените суми, признати като обезценка на база на приетия от ръководството на Дружеството модел;
- преглеждане с повишено ниво на скептицизъм на ключовите допускания при изчисленията, и анализ на чувствителността им, за да оценим степента на ефекта върху определената обезценка и балансовата стойност на експозицията на Дружеството към тези дружества;
- инспекция на документи за получените парични постъпления от дъщерни дружества в 2017 година до датата на одобрение на индивидуалния финансов отчет;
- оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет на Дружеството относно оценката на инвестициите и вземанията от дъщерните дружества в чужбина.

В тази област нашите одиторски процедури включиха:

- идентифициране и преглеждане на проекти за изграждане на дълготрайни активи, за които не са извършвани инвестиции за период по-дълъг от дванадесет месеца спрямо 31 декември 2016 година;

Ключов одиторски въпрос

пазарни, регионални, регулаторни и законови изисквания и промени, което налага ръководството на Дружеството периодично да преразглежда своите преценки за изпълнението, продължаването или прекратяването им.

В края на 2016 година ръководството е преразгледало своите намерения, очаквания и оценки за ефективността от реализирането на някои от проектите в процес на изграждане и спряло тяхното по-нататъшно изпълнение. Като основания за това то посочва настъпването на определени факти и обстоятелства, които според ръководството, са наложили промени в тяхната стратегия и приоритети за развитие на нови технически проекти и дейности на Дружеството. Ефектите от спирането на тези проекти са отчетени в Приложение № 8 от индивидуалния финансов отчет на Дружеството за 2016 година, и са в размер на 2,022 хил. лв.

Поради: а) нивото на субективност и сложност на преценките на ръководството относно технически и търговски рискове, последици и ползи при и във връзка с осъществимостта на гореописаните проекти, както и б) съществеността на техните балансови суми, ние сме определили като ключов одиторски въпрос икономическата реализируемост и възстановимата стойност на стартирани от Дружество проекти.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

- проучващи запитвания към технически и финансови експерти на Дружеството и обсъждане в детайли икономическата осъществимост на проектите, обосноваване и ефекти при реализирането им съгласно инвестиционната програма на Дружеството, и съществуващи и очаквани регулаторни изисквания;
- разглеждане и анализ на адекватността на технически становища, изготвени от вътрешна комисия за степента на изпълнение, плановете и възможностите за реализация на всеки започнат проект, при актуална оценка на „разходи : ползи”, вкл. съпоставяне с предишни позиции на експерти и ръководството на Дружеството;
- оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет на Дружеството относно представянето и оценката на инвестициите на Дружеството в проекти по изграждане на дълготрайни активи.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общото управление носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали се дължат на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите

несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общото управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общото управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общото управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени и утвърдени от УС на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет“ по-горе.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури при нашия одит и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Дружеството във връзка с процеса на финансово отчитане, което е елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на индивидуалния финансов отчет във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 35 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „в” от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Deloitte Audit OOD

Делойт Одит ООД

Одиторско дружество

АФА

АФА ООД

Одиторско дружество

[Signature]

Десислава Динкова

Пълномощник на Управителя Силвия Пенева

Регистриран одитор, отговорен за одита



[Signature]
Валя Йорданова Йорданова

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита

[Signature]
Валентина Тодорова Бранкова

Регистриран одитор, отговорен за одита

София,

24 март 2017 година

