

До  
акционерите  
на „ТОДОРОВ“ АД

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### Доклад върху консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „ТОДОРОВ“ АД („Компанията майка“) и дъщерните ѝ дружества (групата), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет*

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидираният финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидираният 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 консолидирания финансов отчет от страна на групата, 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 групата. 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 консолидирания финансов отчет.

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

#### *Мнение*

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на групата към 31

декември 2010 година, както и нейните финансови резултати от дейността и консолидираните паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия и приложими в България.

#### *Параграф за обръщане на внимание*

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на пояснително приложение 32 към консолидирания финансов отчет, където е посочено, че групата е реализирала нетна загуба в размер на 629 хил.лв. за годината, приключваща на 31 декември 2010г. и към тази дата текущите задължения на групата навишават сумата на текущите ѝ активи с 25 хил.лв. Тези обстоятелства, заедно с отрицателните показатели за рентабилност, отрицателния паричен поток от оперативната дейност в размер на 159 хил.лв., съществените вземания от свързани лица в размер на 918 хил.лв. (вида на вземанията е посочен в пояснително приложение 29) и затрудненията при посрещане на текущите задължения, показват наличието на съществена несигурност, която може да породви значително съмнение относно възможността на групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

Ръководството на Компанията - майка е предвидило предоговоряне на условията по банкови кредити и политика за оптимизиране на разходите (в т.ч. логистични разходи и разходи за персонала) и материалните запаси и за подобряване на дистрибуционната си политика, които мерки според него значително ще подобрят финансовото състояние на Компанията – майка и на останалите предприятия в групата и нейната ликвидност.

По тази причина приложеният консолидиран финансов отчет е изготвен на база предположението за действащо предприятие и не включва корекции, свързани с възстановимостта и класификацията на балансовата стойност на активите или стойността и класификацията на задълженията, които може да се окажат необходими в случай, че групата не бъде в състояние да продължи дейността си като действащо предприятие.

#### **Доклад по други правни и регулаторни изисквания**

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние прегледахме годишния консолидиран доклад за дейността на „ТОДОРОВ“ АД за 2010г., който не представлява част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, която е представена в годишния консолидиран доклад за дейността съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет на предприятието към 31 декември 2010г. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността се носи от Ръководството.

**Специализирано одиторско предприятие**  
**“АКТИВ” ООД**



Регистриран одитор (диплом №0207): Надя Костова

Управител: Симеон Симов

Дата: 27.04.2011г.