

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
ДО АКЦИОНЕРИТЕ  
НА „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД**

*Доклад върху консолидиран финансов отчет*

Извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД и дъщерните му дружества /Групата/ към 31.12.2011, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, консолидиран отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

*Отговорност на ръководството за финансовия 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 за необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който 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, в съответствие с Международните одиторски стандарти. Поради въпроса, описан в параграф „База за отказ от изразяване на мнение“, ние не бяхме в състояние да формираме мнение върху консолидирания финансов отчет.

*База за отказ от изразяване на мнение*

Ръководството на Групата е оповестило оценката си за действащо предприятие и основанията си за изготвяне на консолидирания отчет на тази база. Ние направихме анализ на тази оценка и установихме, че съществуват множество несигурности, свързани с бъдещото развитие, произтичащи от следното:

- През текущия период е поискано откриване на процедури по несъстоятелност на три съществени за Групата дъщерни дружества. Едно от дружествата е обявено в процедура по несъстоятелност в началото на 2012 г. и фактически е загубен контрола върху него. Вероятността за загуба на контрол върху другите две дружества през следващия отчетен период е много висока.
- Групата има просрочени финансови пасиви и кредиторите са насочили изпълнение към обезпеченията.
- Групата има просрочени търговски задължения, за които е възможно да не успее да постигне договорености с кредиторите.

## **Global in Reach, Local in Touch**

No. 149-151, „Konstantin Velichkov” blvd., 1<sup>st</sup> floor, office 3, Sofia, 1309, Bulgaria

Tel: +359 2 920 22 01/ 920 50 21, Fax: +359 2 920 36 65, E-mail: office@hbl-bg.com, Web site:www.hbl-bg.com

- Групата има просрочени задължения за данъци и осигурителни вноски и персонал.
- Групата има неблагоприятни основни финансови показатели.
- Генерирани са значителни загуби в резултат, на което към 31.12.2011г. собственият капитал на Групата е отрицателна величина, текущите пасиви превишават текущите активи.
- Не съществува сигурност, че Групата ще разполага с достатъчно ликвидни активи, за да урежда пасивите си в бъдеще.
- Прогнозата за дейността на Групата за следващи отчетни периоди, не се основава на фактически споразумения и зависи от бъдещи събития.

*Отказ от изразяване на мнение*

Поради потенциалното взаимодействие на несигурностите включени в параграф „База за отказ от изразяване на мнение“ и техния възможен кумулативен ефект върху консолидирания финансов отчет, ние не бяхме в състояние да формираме мнение върху финансовия отчет. Съответно, ние не изразяваме мнение върху консолидирания финансов отчет.

**Доклад върху други правни и регулаторни изисквания**

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

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

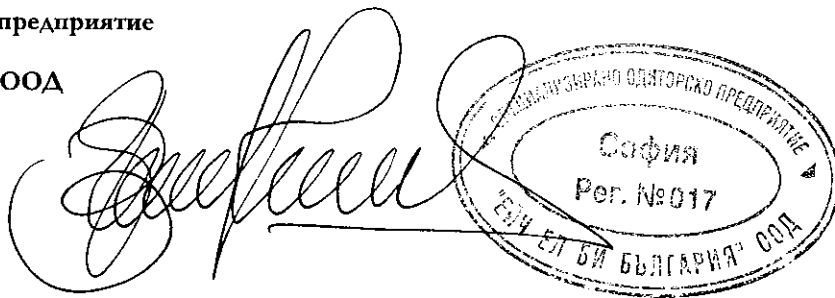
По наше мнение, годишният консолидиран доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г.

Специализирано одиторско предприятие

„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ“ ООД

Представяващ СОП:

Златка Колева



Регистриран одитор отговорен за одита:

Васка Гелина



24.04.2012 г.