





9000 Варна, ул. "Дунав" №5,  
тел.: 052/66 07 00, 66 07 22, факс: 052/ 66 07 30, 66 07 31  
e-mail: [aktivbg@dir.bg](mailto:aktivbg@dir.bg); <http://www.aktiv.bg>  
I/M  ACTIVITY NATIONAL NETWORK I/M  GENEVA GROUP INTERNATIONAL

До  
акционерите  
на „ТОДОРОВ“ АД

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

### **Доклад върху финансовия отчет**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ТОДОРОВ“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010г., отчет за отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, 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 финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, 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 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения 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 във 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 представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „ТОДОРОВ“ АД към 31 декември 2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци



за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в България.

#### *Параграф за обръщане на внимание*

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на пояснително приложение 35 към финансовия отчет, където е посочено, че дружеството е реализирало нетна загуба в размер на 401 хил.лв. за годината, приключваща на 31 декември 2010г. и към тази дата текущите задължения на дружеството надвишават сумата на текущите му активи с 282 хил.лв. Тези обстоятелства, заедно с отрицателните показатели за рентабилност, отрицателния паричен поток от оперативната дейност в размер на 54 хил.лв., съществените вземания от свързани лица в размер на 822 хил.лв. (вземанията от свързани лица са оповестени в пояснително приложение 30) и затрудненията при посрещане на текущите задължения, в т.ч. спиране на плащанията към персонала, показват наличието на съществена несигурност, която може да породви значително съмнение относно възможността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

Ръководството е предприело предоговоряне на условията по банкови кредити и политика за оптимизиране на разходите (в т.ч. логистични разходи и разходи за персонала), материалните запаси и за подобряване на дистрибуционната си политика, които мерки според него значително ще подобрят финансовото състояние на предприятието и неговата ликвидност.

По тази причина приложеният 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 дружеството не бъде в състояние да продължи дейността си като действащо предприятие.

Обръщаме внимание и на пояснително приложение 34, където е описан ефектът върху финансовия отчет и извършените преизчисления на сравнителните данни в резултат на осъществено към 31.12.2010г. вливане на дъщерното предприятие „Винополи“ ЕООД в „Тодоров“ АД.

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

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

Специализирано одиторско предприятие  
„АКТИВ“ ООД

Регистриран одитор (диплом №0207): Надя Костова

Управител: Симеон Симов

Дата: 29.03.2011г.

