

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ

НА „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД

Доклад върху финансовия отчет

Извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД, към 31 декември 2010 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31.12.2010 година, отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, 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 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, в съответствие с Международните одиторски стандарти. Поради множеството несигурности включени параграф „База за отказ от изразяване на мнение“, ние не бяхме в състояние да формуираме мнение върху финансовия отчет.

База за отказ от изразяване на мнение

Ръководството на дружеството е оповестило оценката си за действащо предприятие и основанията си за изготвяне на отчета на тази база. Ние направихме анализ на тази оценка.

Установихме че съществуват множество несигурности, свързани с бъдещото развитие на предприятието, което е свързано с управлението на инвестициите в дъщерни предприятия и тяхната възвръщаемост. Ръководството е извършило преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни предприятия като във връзка с това са отчетени обезценки (1.3.1 Инвестиции в дъщерни предприятия). Ние нямаме сигурност в прогнозите за развитието на тези предприятия и дали

Global in Reach, Local in Touch

No. 149-151, „Konstantin Velichkov“ Blvd., 1st 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

дружеството няма да претърпи загуби от тези инвестиции в бъдеще. Също така съществува несигурст да не получи парични потоци за възстановяване на предоставени заеми на дъщерни предприятия. Несигурностите са продени от следните факти:

- Банкови заеми на дъщерните дружества в размер на 33 000 хил.евро са просрочени към края на отчетния период. След датата на финансовия отчет е постигнато споразумение с кредитора и заемите са преоговорени. Споразумението включва изпълнението на редица условия, част от които не са под контрола на ръководството и собствениците на Дружеството (Други оповестявания т.7 Събития след края на отчетния период).
- Дъщерните дружества не са в добро финансово състояние, през 2010 г. значително е намален обема на дейността им. Същите са с отрицателни балансови стойности на нетните активи.
- Дъщерните дружества имат значителни търговски и други задължения, задължения за данъци и задължения към персонал и осигуряване.
- Прогнозите за развитие, които ръководството е оповестило не включват две от дъщерните предприятия и няма оповестени решения относно тяхното бъдещо развитие, намерения за продажба или ликвидация. (Други оповестявания т. 8 Действащо предприятие).
- Ръководството на дружеството не е оповестило информация, относно планове за мерки срещу неблагоприятно развитие на обстоятелствата свързани с дъщерните му дружества.

На основание на горното не съществува сигурност, че дружеството ще разполага с достатъчно активи за да погасява задълженията си в бъдеще.

Дружеството има неблагоприятни основни финансови показатели.

Генерирани са значителни загуби.

След края на отчетния период са настъпили промени в ключовия ръководен персонал и промени в акционерите.

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 финансовия отчет ние не бяхме в състояние да формираме мнение върху финансовия отчет. Съответно, ние не изразяваме мнение върху финансовия отчет.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

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

По наше мнение, годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2010 г.

Специализирано одиторско предприятие

„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ” ООД

Представяващ СОП:

Златка Колева



Регистриран одитор отговорен за одита:

Евгений Иванов



27.05.2011 г.