





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**

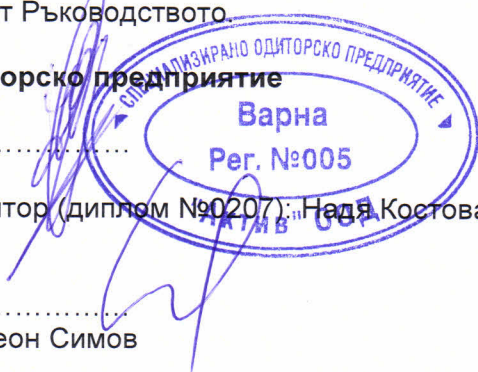
Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние прегледахме годишния доклад за дейността на „ТОДОРОВ“ АД за 2010г., който не представлява част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, която е представена в годишния доклад за дейността съответства в съществените 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.



# **ТОДОРОВ АД**

## **ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 г. и 2009 г.**

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД на ТОДОРОВ АД**  
 за годините, приключващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г.

	Бележка	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
		хил. лв.	хил. лв.
<b>ПРИХОДИ</b>			
Приходи от дейността	1	1 407	1 562
Приходи от финансираня	1	3	3
<b>Общо приходи</b>		<b>1 410</b>	<b>1 565</b>
<b>РАЗХОДИ</b>			
Разходи за материали	2	(521)	(786)
Разходи за външни услуги	5	(422)	(332)
Разходи за персонала	3,33	(296)	(301)
Разходи за амортизации	4	(156)	(175)
Други оперативни разходи	6	(118)	(61)
Балансова стойност на продажбите	18	(2)	(53)
Изменение на запасите на продукция и незавършено производство	18	(246)	64
<b>Оперативни разходи общо</b>		<b>(1 761)</b>	<b>(1 644)</b>
<b>Печалба/загуба от дейността</b>		<b>(351)</b>	<b>(79)</b>
Нетни финансови приходи/разходи	7	(87)	(74)
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане</b>		<b>(438)</b>	<b>(153)</b>
Разход за данък	8	(37)	(14)
<b>Печалба/ загуба след облагане с данъци</b>	<b>24</b>	<b>(401)</b>	<b>(139)</b>
Друг всеобхватен доход в т.ч.:		-	-
Общ всеобхватен доход	24	(401)	(139)
Доход на акция - лева	21	(0.118)	(0.041)

Дата на съставяне: 18 март 2011 г.

Дата на одобряване от СД: 21 март 2011 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)

**ЗАБЕРИЛ:**

регистриран одитор № 0207

Надя Костова

управител: Симеон Симов



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на ТОДОРОВ АД към 31 декември 2010 г.

	Бележка	31.12.2010	31.12.2009
		хил. лв	хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	1 831	1 901
Инвестиционни имоти	10	293	293
Биологични активи	11	650	650
Нематериални активи	12	30	32
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	1 127	1 177
Инвестиции в други предприятия	15	155	155
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>4 086</b>	<b>4 208</b>
<b>Текущи активи</b>			
Стоково - материални запаси	18	1 152	1 436
Вземания от свързани лица	30	822	600
Търговски и други вземания	17	290	69
Парични средства и парични еквиваленти	19	6	120
Предплатени разходи /текущи/	20	7	24
<b>Общо текущи активи</b>		<b>2 277</b>	<b>2 249</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>6 363</b>	<b>6 457</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен акционерен капитал	21	3 400	3 400
Резерви	23	839	841
Натрупани печалби (загуби)	24	(632)	273
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>3 607</b>	<b>4 514</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Отсрочени данъчни пасиви	16	38	83
Задължения по финансов лизинг	29	25	61
Провизии за пенсии	33	10	8
Финансирания	27	124	125
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>197</b>	<b>277</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения по получени банкови кредити	25	985	793
Задължения към свързани предприятия	30	324	307
Задължения по финансов лизинг	29	63	44
Търговски и други задължения	26	1 185	520
Финансирания	27	2	2
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>2 559</b>	<b>1 666</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>6 363</b>	<b>6 457</b>

Дата на съставяне: 18 март 2011 г.

Дата на одобряване от СД: 21 март 2011 г.

Съставител:

(Николай Колес)

Иван-директор:

(Иван Тодоров)

**ЗАВЕРИЛ:**

регистриран одитор № 0207

Надя Костова:


управител: Симеон Симев




**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИТЕ НА ТОДОРОВ АД**  
 за годините, приключващ на 31 декември 2010 г. и 2009 г.

	Бележка	Основен акционерен капитал хил. лв.	Резерв от преоценки хил. лв.	Целеви резерви хил. лв.	Нагрупана печалба/ загуба хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
<b>Салдо към 01 януари 2009</b>		<b>3 400</b>	<b>347</b>	<b>498</b>	<b>408</b>	<b>4 653</b>
Нетна печалба/загуба за периода	24				(139)	(139)
Друг всеобхватен доход за периода в т.ч.:		-	-	-	-	-
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	24	-	(4)	-	4	-
<b>Салдо към 31 декември 2009</b>		<b>3 400</b>	<b>343</b>	<b>498</b>	<b>273</b>	<b>4 514</b>
Нетна печалба/ загуба за периода	24				(401)	(401)
Ефект от вливане на Винополи	24	-	-		(506)	(506)
Друг всеобхватен доход за периода в т.ч.:		-	-	-	-	-
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	24	-	(2)	-	2	-
<b>Салдо към 31 декември 2010</b>		<b>3 400</b>	<b>341</b>	<b>498</b>	<b>(632)</b>	<b>3 607</b>

Дата на съставяне: 18 март 2011 г.  
 Дата на одобряване от СД: 21 март 2011 г.

Съставител:   
 (Николай Колев)

Изм. директор:   
 (Иван Тодоров)




**ЗАВЕРИЛ:**  
 регистриран одитор № 0207  
 Надя Костова:  
 управител: Симеон Симов




**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ на ТОДОРОВ АД**  
 за годините, приключващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г.

Бележка	31.12.2010 г. хил. лв.	31.12.2009 г. хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	1 476	2 365
Плащания на доставчици	(1 348)	(1 136)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	-	(248)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	(114)	(110)
Платени корпоративни данъци върху печалбата	-	(25)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми	(59)	(64)
Други постъпления/ плащания, нето	(9)	(10)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(54)</b>	<b>772</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на дълготрайни активи	(30)	(15)
Продажби на дълготрайни активи	-	3
Покупка на инвестиции в дъщерни и други предприятия	13,15	(740)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционната дейност</b>	<b>(30)</b>	<b>(752)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Получени заеми	308	762
Плащане на погашения по получени заеми	(301)	(706)
Плащания на задължения по лизингови договори	(38)	(30)
Други постъпления/плащания от финансовата дейност, нето	1	1
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(30)</b>	<b>27</b>
<b>Нетно намаление/увеличение на парични средства</b>	<b>(114)</b>	<b>47</b>
<b>Парични средства на 1 януари</b>	<b>19</b>	<b>73</b>
<b>Парични средства на 31 декември</b>	<b>6</b>	<b>120</b>

Дата на съставяне: 18 март 2011 г.  
 Дата на одобряване от СД: 21 март 2011 г.

Съставител:   
 (Николай Колев)

Изп. директор:   
 (Иван Тодоров)

**ЗАВЕРИЛ:**  
 регистриран одитор № 0207  
 Надя Костова:  
 ул. Завител: Симеон Симеонов

