

**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 /Дружеството/, към 31 декември 2011 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31.12.2011 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 отчетяване, приети от Европейската комисия, 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 формираме 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 и установихме наличие на множество несигурности свързани с бъдещото развитие на Дружеството, които са свързани с основната му дейност управление на инвестиции в предприятия:

- През текущия период дружеството е поискало откриване на процедури по несъстоятелност на дъщерните си дружества. Обезценило е инвестициите и финансовите си активи в тези предприятия.
- Генерирани са значителни загуби в резултат, на което към 31.12.2011г. собственият му капитал е под размера на регистрирания капитал. Текущите пасиви превишават текущите активи към 31.12.2011 г.
- Не съществува сигурност, че Дружеството ще разполага с достатъчно ликвидни активи в бъдеще за да урежда пасивите си.
- Дружеството има неблагоприятни основни финансови показатели.

## **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@hib-bg.com, Web site:www.hib-bg.com

- Прогнозата за дейността на дружеството 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 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**

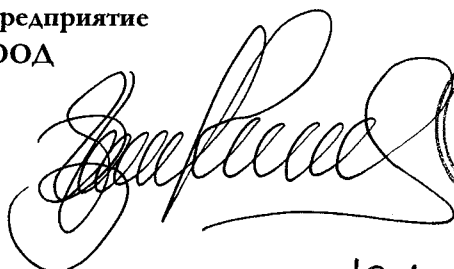
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

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.

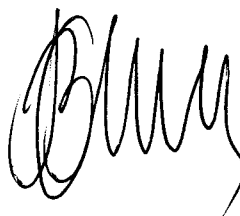
По наше мнение, годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г.

Специализирано одиторско предприятие  
„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ“ ООД

Представяващ СОП:  
Златка Колева



Регистриран одитор отговорен за одита:  
Васка Гелина



30.03.2012 г.