

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА “ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД**

Доклад върху финансовия отчет

Извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на “ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Консолидираният финансов отчет за годината, завършваща към 31 декември 2008 г., е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит.

С изключение на посоченото в следващия параграф позиция 1, 2, нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия. 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 неточности, отклонения и несъответствия 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.

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

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Основание за квалифицирано мнение

1. В консолидирания финансов отчет са включени данни на две дъщерни предприятия придобити към края на м. декември 2008 година. Ръководството е оповестило в Други оповестявания т.10 на консолидирания финансов отчет информация за включването на тези две дружества в отчета и информация, че финансовите им отчети не са одитирани, както и причината за това. Въпреки положените усилия от Ръководството за представяне на данните за групата в консолидирания отчет, ние не получихме достатъчна сигурност за включените в консолидирания финансов отчет данни на тези дружества.

2. В консолидирания финансов отчет, към 31 декември 2008 година представените материални запаси включват бездвижени материали на стойност 1 018 х.лв. Ръководството счита, че съществуват възможности за тяхната реализация в дейността и чрез освобождаване. Ние не сме в състояние, при липса на други доказателства освен изявленията на ръководството, да се убедим в разумна степен на сигурност относно бъдещата реализация на тези материали в дейността или чрез продажба, за да установим дали това няма да доведе до бъдещи загуби. Поради това ние нямаме достатъчна степен на сигурност относно представените в баланса стойности на тези материали и да определим дали и в какъв размер е надценена балансовата им стойност.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че с изключение на ефекта от корекциите, ако такива съществуват или биха могли да бъдат определени за необходими, в случай че ние бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност относно ефекта от посоченото в основанието за квалифицирано мнение позиция 1, 2, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на “ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД към 31 декември 2008 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Без да изразяваме резерви обръщаме внимание на

През последните години едно от дъщерните дружества работи при непълен капацитет в резултат, на което сгради, машини и съоръжения, с балансови стойности съответно 1291 х.лв. и 373 х.лв., не се използват в дейността. Ръководството е декларирало пред нас и е представило доказателства за нови договорни ангажименти за ремонт на локомотиви и уплътняване капацитета на дружеството.

Към 31.12.2008г. има значително нарастване на паричните средства в брой на групата в сравнение с предходния период.

Три от дъщерните дружества са с отрицателни собствени капитали в индивидуалните им финансови отчети. Индивидуалните отчети на дъщерните дружества показват значително превишение на текущите пасиви над текущите активи. Ръководството на групата е оповестило, че предприятията от групата ще останат действащи и че няма планове и намерения за преустановяване на дейността им и ни е предоставило изявления за подкрепа.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад консолидиран 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.

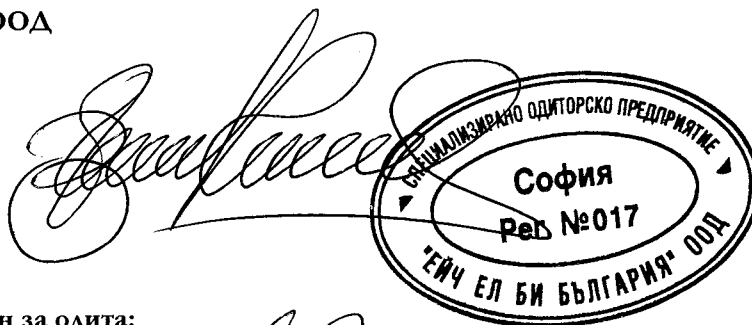
По наше мнение, годишният консолидиран доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г.

Специализирано одиторско предприятие

„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ” ООД

Представяващ СОП:

Златка Колева



Регистриран одитор отговорен за одита:

Златка Колева

A handwritten signature in black ink, identical to the one above, is written below the text.

30.04.2009 г.