

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА „БУЛГАРТАБАК - ХОЛДИНГ“ АД**

Доклад върху финансовия отчет

Извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „БУЛГАРТАБАК - ХОЛДИНГ“ АД, към 31 декември 2011 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31.12.2011 година, отчет за 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, 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. 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 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 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 квалифицирано мнение.

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Представените във финансовия отчет на Дружеството имоти, машини и съоръжения включват два недвижими имота с балансова стойност, съответно 11 х.лв. и 450 х.лв. (2010 година, съответно: 12 х.лв. и 562 х.лв.). Дружеството няма доказано безспорно право на собственост за първия и за една шеста от втория. На това основание ние нямаме сигурност относно представените стойности на тези имоти в отчета за финансовото състояние и оценката им към датата на финансовия отчет. /Приложение №13/
2. Във финансовия отчет на Дружеството са включени инвестиции в дъщерни предприятия на стойност 810 х. лв.(2010 година: 810 х.лв.), оценени по себестойност. В резултат на ограничения, които са извън контрола на Дружеството, Ръководството е взело решение да не извършва обезценка на тези активи, доколкото е невъзможно същите да се оценят надеждно. Инвестиция с размер 368 х.лв е в дружество, което не извършва дейност и инвестиция с размер 442 х.лв. е в предприятие в ликвидация. Предвид присъщите ограничения, ние не успяхме да се убедим в разумна степен на сигурност и чрез алтернативни одиторски процедури в представената стойност на тези инвестиции.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите по т. 1 и 2, включени в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на “БУЛГАРТАБАК - ХОЛДИНГ” АД към 31 декември 2011 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия.

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение обръщаме внимание на цитираните по-долу оповестявания в приложенията към финансовия отчет:

Оповестеното в Приложение № 2.4 - към датата на одобрение за публикуване на индивидуалния отчет на Дружеството не е изготвен и одобрен за публикуване консолидирания отчет. Ръководството планира да одобри консолидирания отчет на Дружеството не по късно от 30.04.2012 година.

Оповестеното в Приложение № 31 относно съдебните дела, за които във финансовият отчет не са признати провизии, на основание на преценката на адвокатите и юристите на Дружеството.

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:****Златка Колева****Регистриран одитор отговорен за одита:****Калин Апостолов**

20.03.2012 г.