



СЕТИ - ОДИТИНГ ООД
1505 София, ул. "Оборище" № 60
тел./факс: 9447 182, 9443 842, 843 8937
e-mail: sety_auditing@bitex.com

До

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА

„ТОДОРОВ” АД

гр. София

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

за

**годишния финансов отчет
към 31 декември 2011 година**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
„ТОДОРОВ” АД
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията „ТОДОРОВ” АД към 31 декември 2011 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено 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 Европейския съюз 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 бе 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 дава вярна и честна представа за финансовото състояние на компания „ТОДОРОВ” АД към 31 декември 2011 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните й потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на т. 35 от Пояснителното приложение към годишния финансов отчет, където е оповестено, че за 2011 година дружеството отчита загуба в размер на 745 хил. лв. и към 31. 12. 2011 година текущите пасиви надвишават текущите активи със 745 хил. лв. Показателите за рентабилност са отрицателни и вземанията от свързани лица, оповестени в т. 30 от Пояснителното приложение към годишния финансов отчет са на стойност 1 252 хил. лв. Дружеството изпитва затруднения при погасяване на текущите си задължения, поради което през 2011 е преустановило плащанията към персонала. Тези обстоятелства отразяват значително съмнение относно приложимостта на принципа за действащо предприятие.

Ръководството е пристъпило към преговори за реструктуриране на краткосрочните си задължения към банките кредитори и води преговори за намаляване на лихвените проценти. Провежда се политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и другите елементи на оборотния капитал, както и на персонала, чрез намаляване на разходите и съвместяване на определени задължения.

Мнението на ръководството е, че предприетите мерки значително ще подобрят финансовото състояние на дружеството и неговите показатели за ликвидност, поради което годишният финансов отчет към 31. 12. 2011 година 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 биха могли да се окажат необходими в случай, че не е налице приложимост на принципа за действащо предприятие.

Други въпроси

Финансовият отчет на „ТОДОРОВ” АД за годината, завършваща на 31. 12. 2010 година е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този отчет на 29. 03. 2011 година.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл.33, ал. 4) ние се запознахме с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството през отчетната 2011.

Този доклад не представлява част от годишния финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този доклад за дейността се носи от ръководството на дружеството. Считаме, че финансовата информация представена в годишния доклад на ръководството за дейността на „ТОДОРОВ” АД съответства във всички съществени аспекти на представената и оповестена информация във финансовия отчет на дружеството към 31 декември 2011 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

д-р Светлана Найденова
Управител
Регистриран одитор

11 юли 2012 година

Специализирано одиторско предприятие
„СЕТИ Одитинг” ООД
гр. София, България

