



ОДИТ  
ФИНАНСИ  
СЧЕТОВОДСТВО  
ДАТЪЦИ  
ПРАВО

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БУЛГАРТАБАК-ХОЛДИНГ АД

#### Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на **Булгартабак-Холдинг АД** (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година, отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, 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*

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

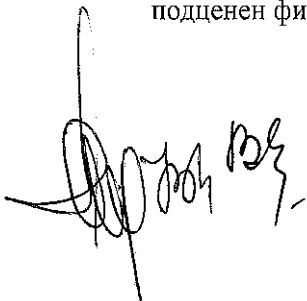
4. С изключение на посоченото в параграфи 8, 9, 10 и 11 нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

5. 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.

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

### *Основание за квалифицирано мнение*

6. В одиторския ни доклад върху финансовия отчет на Дружеството за 2006 година, издаден с дата 30 март 2007 година, сме включили квалификации относно отчетени в отчета за доходи за 2006 г. разходи за обезценки на: а) вземания и инвестиции в свързани предприятия, и б) търговски марки за цигари, общо в размер на 1,602 х. лв., за които е имало индикатори в предходния отчетен период. С посочената сума в сравнителната информация за 2006 г. е подценен финансовият резултат и са надценени съответните разходи за обезценка.



7. Съгласно счетоводната си политика Дружеството е приело да представя търговските си марки в баланса, оценени по сумата на платените такси за техните регистрации, намалена с натрупаната амортизация и загубата от обезценка. През 2007 година допълнително са капитализирани такси по нови регистрации и пререгистрации, основно в чужбина, на съществуващи марки в размер на 295 х.лв.( 2006 година : 394 х.лв.).

8. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година в състава на имоти, машини и оборудване е включен недвижим имот по балансова стойност за 1,110 х. лв., който не се използва в дейността на Дружеството и са установени проблеми, свързани със собствеността на част от него (Приложение № 14). обстоятелствата по проблемите със собствеността на част от имота и неизползването му в дейността на Дружеството, показват съществуването на определена несигурност дали в бъдеще то ще получава стопански изгоди от него. Поради това ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно признаването и балансовата стойност на този актив към 31 декември 2007 г., както и дали не е надценен във финансовия отчет и в каква степен.

9. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година са включени инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 2,861 х. лв., оценени по себестойност, както следва:

а) инвестиции, на стойност 1,096 х. лв. в дъщерни дружества с влошено финансово състояние, които не осъществяват дейност;

б) инвестиции на стойност 1,765 х. лв. в две дъщерни дружества, производители на тютюневи изделия, за които във връзка с продажбата на акционерното участие на Холдинга в капитала им, са предприети определени действия, свързани с оттегляне на лицензионните договори за предоставяне на права за производство на търговски марки цигари, собственост на Булгартабак-Холдинг АД (Приложение № 30).

Ръководството на Дружеството е взело решение да не се извършва обезценка на тези инвестиции. Доколкото в първата група са включени инвестиции в дружества, за които са налице значителни несигурности относно бъдещото им функциониране и не генерират достатъчно парични потоци, за да погасят задълженията си към трети лица, а във втората група – инвестиции в дружества, чиято дейност зависи от бъдещ инвеститорски интерес, ние не сме били в състояние чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи, и че възстановимата им стойност не се различава съществено от тяхната балансова стойност, което обстоятелство би породило необходимост от обезценка.

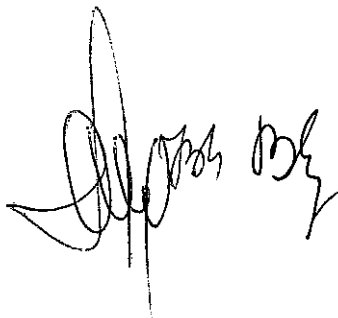
10. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година в състава на материалните запаси са включени тютюни, необвързани с договори за реализация на стойност 13,381 х. лв. Поради натрупаните съществени запаси в Дружеството при реструктуриране на Групата и

зависимостта на производството на български цигари от силната конкуренция на пазара, са налице индикатори за запасяване над необходимите количества гарантирана реализация. Ръководството счита, че съществуват възможности за бъдеща реализация на тези тютюни. На нас не ни бяха предоставени достатъчни и конкретни доказателства за бъдещото потребление на тези запаси от тютюни, без това да доведе до залежалост на тези запаси и загуби за Дружеството при тяхната евентуална бъдеща реализация и/или изваждане от употреба. Поради това ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези запаси към 31 декември 2007 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

11. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година са включени вземания, основно от свързани предприятия, в размер на 4,253 х. лв. Ръководството на Дружеството счита, че ще събере напълно тези вземания и поради това не е направило обезценка във финансовия отчет за 2007 година. Доколкото тези дружества изпитват финансови затруднения, а част от тях са в процес на продажба и реструктуриране, ние считаме, че съществува риск Дружеството да претърпи бъдещи загуби при тяхното събиране. Поради тези обстоятелства ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези вземания към 31 декември 2007 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен спрямо тяхната реална събираемост.

*Квалифицирано мнение*

12. В резултат на това удостоверяваме, че с изключение на ефектите от посоченото в параграф 6 и 7 и от корекциите, ако такива съществуват, които биха могли да бъдат определени за необходими, в случай, че ние бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност в крайните резултати от посоченото в параграфи 8, 9, 10 и 11, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.



*Обръщане на внимание*

13. Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на:

а) Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на оповестеното в Приложение № 2.2, че към датата на издаване на настоящия индивидуален годишен финансов отчет за 2007 година на Дружеството, все още не е бил издаден неговият консолидиран отчет за същия период. Ръководството планира да издаде консолидирания отчет не по-късно от 29 април 2008 година.

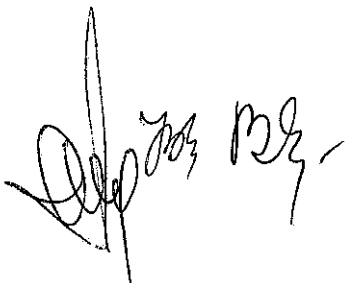
б) Приложение № 33 към годишния финансов отчет, където са оповестени съдебните дела, които биха могли да породят допълнителни задължения и загуби за Дружеството в бъдеще. Окончателният изход от тези съдебни дела не може да бъде определен на настоящия етап и във финансовия отчет не са начислени провизии за задълженията, които биха могли да възникнат за Дружеството.

в) Приложение № 36 към годишния финансов отчет, в което се оповестява, че на заседания, проведени съответно на 9 февруари 2006 година и 1 март 2006 година, на Надзорния и Управителния съвет на Булгартабак-Холдинг АД е одобрена предварителна програма за реструктуриране и продажба на акционерни дружества в структурата на Холдинга. С решения на Надзорния и Управителния съвет на Холдинга, проведени на 2 февруари и 8 февруари 2007 година са взети решения за откриване на процедури за продажби на притежаваното от Булгартабак-Холдинг АД акционерно участие и в останалите дъщерни дружествата от Групата, поради което е възможно да настъпят структурни промени, които да окажат съществено влияние върху дейността на Дружеството в бъдеще.

**Доклад върху други правни и регулаторни изисквания**

*Годишен доклад за дейността на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)*

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2007 г. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 26 март 2008 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2007 година,



изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

*АФ АООД*

**АФА ООД**

*Регистрирано специализирано одиторско предприятие*

**Валя Йорданова Йорданова**

*Управител*

**Рени Георгиева Йорданова**

*Регистриран ДЕС, отговорен за одита*

**Надя Димитрова Вячка**

*Регистриран ДЕС, отговорен за одита*



28 март 2008 година

гр. София

ул. "Оборище" № 38