

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

“Доверие – Обединен Холдинг” АД

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на икономическа група “Доверие – Обединен Холдинг” АД (“Дружеството”), гр. София, включващ консолидираня счетоводен баланс към 31.12.2007г. и консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет 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*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от 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, изготвяне и прилагане на подходящи счетоводни политики;

- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които 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. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията 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 консолидирания финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов 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 получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение основаващо се единствено на извършения от нас одит.

### *Мнение*

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2007г., както и за неговите консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския съюз.

### *Обръщане на внимание*

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на следните моменти, на които акцентираме за цялостно разбиране на информацията в настоящия отчет:

1. Изготвените индивидуални отчети на дружествата в групата включени в консолидацията са съставени в съответствие с приетата от групата Счетоводна политика и Международните стандарти за финансово отчитане, утвърдени за прилагане в Република България с Постановление на Министерски съвет №207 от 07.08.2006 г. в редакция към 01.01.2005 г.

2. Индивидуалните годишни финансови отчети на следните дружества са заверени с параграф за обръщане на внимание: “Биляна Трико” АД, “Марицатекс” АД, “Колормода БГ” ООД, “Хомоген” АД, “Индустриален Холдинг Доверие” АД.

3. Индивидуалните отчети на следните дружества са заверени с резерви: “Вратица” АД, “Вратица” ООД, “Широкопечатен текстил” АД, “Комарс Инженеринг” ООД, “Съгласие” АД, “Реклама” ООД.

4. Индивидуалните отчети на следните дружества са с отказ за заверка, поради значителна декапитализация и нарушена ликвидност: “Биляна лукс” ООД и “Хеброс – П” АД.

5. Не се представиха заверени от одитор индивидуални отчети на следните дружества: “Българско вино” ООД, “Доверие БЛ” ООД, “Доверие Консулт” ООД, “Хидроизомат инженеринг” ЕООД, “Съгласие” ЕООД, “Метални профили” ООД, “Марица сервиз” ООД, “Кре” ООД и “IREIN” SA, Люксемург, което ограничава изразяването на одиторско мнение позовавайки се на подадени данни от ръководството.

6. Отчетите на 24 дъщерни предприятия са преизчислени съгласно “Алтернативния подход” по МСС 16. В индивидуалните годишни финансови отчети на тези дружества Дълготрайните активи са представени по “себестойността подход”. Този факт е оказал влияние в Отчета за доходите в перо “Амортизация” и в следствие в перо “Нетна печалба (загуба)” за периода.

7. Съгласно приложеното оповестяване не са включени в консолидирания отчет, поради строги дългосрочни ограничения и невъзможност за прехвърляне на средства към предприятието – майка, следните дружества:

“Доверие– стил” ООД, гр.София – асоциирано - от отчета на “Индустириален холдинг Доверие” АД;

“Андема” АД – асоциирано предприятие - от отчета на “Доверие Обединен холдинг” АД;

“Дермабит България” АД - дъщерно - от отчета на “Хидроизомат” АД

“Доверие Транс” ООД и “Ведерник 05” ООД - от отчета на Индустириален холдинг Доверие АД.

8. В Баланса в статия “Дял в нетните активи на асоциираните предприятия, принадлежащ на групата” е представен дела в следните асоциирани дружества:

- ФК ”Евър”АД, “Ведерник” АД , “Биляна Прогрес” ООД, “Вит” АД и “Метални профили” ООД.

9. Има промяна в представянето на собствения капитал в консолидирания финансов отчет. Преоценъчните резерви от последващи оценки на дъщерните предприятия са извадени от балансова статия “Неразпределена печалба” и са представени като самостоятелна статия, като е направено преизчисление и за предходния период.

10. Дъщерното дружество на “Доверие-Капитал” АД - “International Real Estate Investors Holding” SA е включено в консолидирания отчет при прилагане на процедурите по трансформация на статиите на отчетите, съгласно изискванията на българското законодателство и МСФО 27 Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия.

Отчетите на всички останали дружества са консолидирани по метода на пълната консолидация.

Сумата на актива и пасива на консолидирания счетоводен баланс за 2007г. е в размер на 329 155 хил. лв.

Собственият капитал, принадлежащ на групата е 201 123 хил. лв.

Наличността от парични средства е в размер на 21 988 хил. лв.

Финансовият резултат за групата за 2007г. е печалба в размер на 10 540 хил. лв.

*Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от

ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството и чл. 94, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31.12.2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 18.04.2008г., се носи от ръководството на дружеството.

Специализирано одиторско предприятие "Ажур ТДМ" ООД

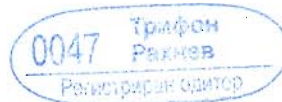


Управител:.....

/Гр. Рахнев/

Дипломирани експерт-счетоводители:

Регистриран одитор:.....



/Гр. Рахнев/

Регистриран одитор:.....



/Д. Рахнев/

25.04.2008г.

гр. София