



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА - ТАБАК АД

Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Слънце Стара Загора – Табак 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 7, 8 и 9 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.

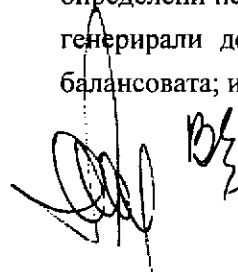
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Основание за квалифицирано мнение

6. В одиторския ни доклад върху финансовия отчет на Дружеството за 2006 година, издаден с дата 2 април 2007 година, сме включили квалификации относно:

а) имоти, машини и оборудване на стойност 11 266 х. лв., в т.ч.:

• За активи, използвани в дейността в размер на 9 598 х. лв., за които поради взетото решение за откриване на процедура за продажба на притежаваното от Булгартабак-Холдинг АД акционерно участие в капитала на Дружеството и възможните структурни промени, които да окажат значително влияние върху дейността му, сме били установили и оценили, че съществуват определени негативни индикатори относно бъдещата употреба на тези активи – доколко те биха генерирали достатъчно парични потоци и дали възстановимата им стойност надвишава балансовата; и



• За активи в размер на 1 668 х. лв., които не се използват в дейността на Дружеството и за които няма активен пазар и съществува значителна несигурност относно продажбата поне на част от тези активи и/или друга реализация, която да покрие тяхната балансова стойност.

Поради посочените обстоятелства ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2006 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

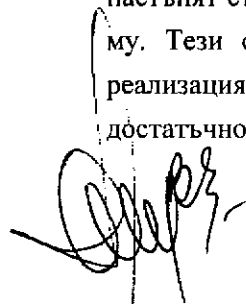
б) обездвижени и необезпечени с производство или консумация материални запаси на стойност около 872 х. лв., които са залежали повече от година и за които Дружеството няма осигурен пазар за реализация. Поради това ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2006 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

През 2007 година в отчета за доходите са отчетени разходи в размер на 737 х. лв., свързани с посочените по-горе обекти: обезценка на машини (323 х. лв.) и обезценка и брак на част от материалните запаси (414 х. лв.). Това е довело до подценяване на финансовия резултат за текущата 2007 година, и ефекти в сравнителната информация за 2006 година за посочените по-горе обекти, както следва: надценяване на съответните активи и текущия финансов резултат, и са подценени съответните разходи и натрупаните загуби за предходни периоди.

Допълнително, през 2007 година е отчетена и обезценка на използвани в дейността машини и оборудване в размер на 218 х. лв., но за сметка на преоценъчен резерв. Поради това в сравнителната информация за 2006 г. са надценени тези активи и преоценъчния резерв с посочената сума.

в) отчетени разходи през 2006 година за: съкращения на персонал (130 х.лв.), обезценка на машини (86 х. лв.) и обезценка и брак на материални запаси (39 х. лв.) с общ ефект от 255 х. лв., с които в сравнителната информация за 2006 година е подценен текущият финансов резултат и са надценени съответните разходи.

7. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година са включени имоти, машини и оборудване на стойност 7 715 х. лв., които до датата на баланса са използвани в дейността на Дружеството. Ръководството е на мнение, че и в бъдеще Дружеството ще продължи да получава стопански изгоди от експлоатацията им, които да покрият направените инвестиции в тях. Същевременно производствената дейност на Дружеството е временно спряна през първо тримесечие на 2008 г., а и е в ход процедурата по продажба на притежаваното от Булгартабак - Холдинг АД акционерно участие в капитала на Дружеството, в резултат на което е възможно да настъпят структурни промени, които да окажат значително влияние върху дейността и активите му. Тези обстоятелства поражда определени несигурности относно бъдещата употреба и реализация на тези активи - доколкото те, като инвестиция на Дружеството, ще генерират достатъчно парични потоци така, че възстановимата им стойност да надвишава балансовата.



Посочените несигурности не са дали възможност на ръководството да направи конкретни и обосновани прогнози за бъдещото използване на посочените активи, които да ни предостави като достатъчни и убедителни доказателства, поради което ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата им стойност към 31 декември 2007 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

8. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година са включени имоти, машини и оборудване на стойност 1 540 х. лв., които не се използват в дейността на Дружеството. Това са активи, които не са свързани с производството на цигарени изделия и в предходни периоди са предприемани действия за тяхната продажба. Ръководството на Дружеството е изразило мнение, че балансовата стойност на тези активи представлява минималната стойност на бъдещата стопанска изгода, която би могла да се получи от тях. Доколкото през последните две години Дружеството не е търсило купувач и част от оборудването има специализиран характер, за което няма активен пазар, ръководството на Дружеството не е могло да ни предостави достатъчни и убедителни доказателства относно възможностите и сроковете, в които ще се извърши продажбата, както и че балансовата стойност на тези активи или поне на част от тях не надхвърля тяхната възстановима стойност. Поради това ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2007 години, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

9. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година в състава на материалните запаси са включени:

- а) обездвижени и необезпечени с производство и консумация спомагателни материали и резервни части на стойност около 439 х. лв., които са залежали повече от година; и
- б) обездвижени и обезценени цигари на стойност 77 х. лв., които са залежали и за които дружеството няма осигурен пазар за реализация.

Ръководството счита, че съществуват възможности за реализация и/или употреба на тези материални запаси. На нас не ни бяха предоставени достатъчни и конкретни доказателства относно бъдещото потребление на тези материални запаси, за да се установи дали това няма да доведе до свръхзапасяване и допълнителни загуби за Дружеството при тяхната бъдеща консумация или продажба. Същевременно в ход е процедурата по продажба на притежаваното от Булгартабак - Холдинг АД акционерно участие в капитала на Дружеството, в резултат на което е възможно да настъпят структурни промени, които да окажат значително влияние върху дейността и активите му. Това обстоятелство поражда допълнителни негативни индикатори относно бъдещата употреба на тези активи. Поради това ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2007 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.



Квалифицирано мнение

10. В резултат на това удостоверяваме, че с изключение на ефектите от посоченото в параграф 6 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 7, 8 и 9, 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.

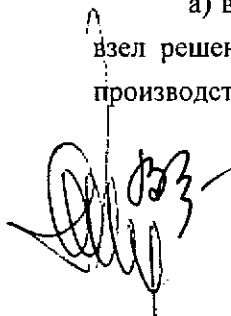
Обръщане на внимание

11. Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на оповестените събития в Приложение № 34 към годишния финансов отчет за 2007 година и Допълнителното приложение от 4 април 2008 година за събития след датата на одобрението за издаване на годишния финансов отчет, които пораждаат значителни несигурности и биха имали много съществен ефект върху бъдещото функциониране и развитие на Дружеството като действащо предприятие.

В Приложение № 34 се оповестява, че на заседания, проведени съответно на 2 и 8 февруари 2007 година, Надзорният и Управителният съвет на Булгартабак-Холдинг АД са взели решения за откриване на процедура за продажба на притежаваното от Булгартабак-Холдинг АД акционерно участие в капитала на Слънце Стара Загора – Табак АД. В края на месец март 2008 година са взети и решения за бърза продажба на Дружеството чрез Българска Фондова Борса, София, като е подписан анекс към договора с консултантите по приватизацията на Групата, с което практически е стартиран процесът за изготвяне на информационния меморандум, разработване на конкретната процедура и оценка на Дружеството.

Поради тези обстоятелства ръководството на Дружеството е направило допълнително оповестяване, приложено към вече одобрения за издаване на 25 февруари 2008 година годишен финансов отчет за 2007 година. В него са представени всички важни нововъзникнали обстоятелства и събития след датата на издаване на годишния финансов отчет за 2007 година, финансовото състояние на Дружеството към 31 март 2008 година, в това число и анализите на ръководството за приложимостта на принципа за действащо предприятие през следващите 12 месеца от датата на баланса. Най-важните събития и обстоятелства могат да се обобщят в две групи:

а) във връзка с предстоящата приватизация на Дружеството, Булгартабак-Холдинг АД е взел решения за прекратяване на лицензионния договор за предоставените от него права за производство на цигарени изделия с търговски марки на БТХ; това от своя страна води поне до



временно спиране на производствената дейност, съкращаване на съществена част от персонала и реализиране на загуби през първото тримесечие на 2008 година; и

б) запазени са безсрочното разрешение на Дружеството за производство на тютюневи изделия, пълната окомплектовка от машини и съоръжения и необходимият минимум материални запаси, които дават възможност след евентуалната му продажба, дейността да бъде бързо възобновена и Дружеството има готовност да функционира с пълен производствен капацитет за производство на цигари; предвидено е в рамките на реструктурирането на Групата задълженията към персонала във връзка със съкращенията да бъдат изплатени от Булгартабак-Холдинг АД чрез Фондацията "Фонд за финансиране на социалните разходи от приватизацията на Булгартабак-Холдинг АД"; самото Дружество разполага с достатъчно ликвидни активи, за да бъде в състояние да посреща всички свои задължения и няма вероятност да останат неудовлетворени кредитори извън компанията-майка.

Булгартабак-Холдинг АД, в качеството му на мажоритарен собственик, и ръководството на Дружеството представиха на нас, в качеството ни на одитори, информация и становища относно запазването му като действащо предприятие поне в посочения по-горе дванайсет-месечен период.

Доколкото на настоящия етап съществуват определени несигурности за бъдещи събития, за които не би могло да се направят достатъчно разумни преположения и преценки, както и не може да се предвиди дали след продажбата Дружеството ще продължи да осъществява същия предмет и обеми на дейност и/или ще бъде реструктурирано, решението на ръководството е годишният финансов отчет на Дружеството да бъде изготвен на базата на принципа за действащо предприятие и в него да не се включват никакви корекции в показателите за активите и пасивите към 31 декември 2007 година, и за приходите и разходите му за 2007 година, които биха могли да бъдат породени от обстоятелства, свързани с приватизационната му продажба, както и не са включени и провизии за реструктуриране.

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 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период.

Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 25 февруари 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.

АФА ООД

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Вяля Йорданова Йорданова
Вяля Йорданова Йорданова
Управител

Рени Георгиева Йорданова
Рени Георгиева Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одит



4 април 2008 г.

ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България