



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

СОБСТВЕНИКА НА

ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ

ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА”

ГР. СОФИЯ

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Група ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА” („Групата”), съдържащ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2017 г. и консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2017 г. и нейните финансови резултати от дейността, и паричните й потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано мнение

В консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2017 година, Групата представя „Имоти, машини и съоръжения“ с балансова стойност 4,018,639 хил.лв. (2016 г.: 4,027,535 хил.лв.). Както е оповестено в пояснителна бележка 21 „Имоти, машини и съоръжения“ към консолидирания финансов отчет за годината приключваща на 31 декември 2017 година, Групата не притежава надлежни документи за собственост за земи с балансова стойност 65,751 хил.лв. и за сгради с балансова стойност 11,443 хил.лв. Групата поетапно осигурява необходимите документи за собственост. Ние не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност, относно пълните права на собственост на Групата за тези активи към 31 декември 2017 година.

В „Имоти, машини и съоръжения“ в консолидирания счетоводен баланс на Групата към 31 декември 2017 година“ са включени разходи за придобиване на нетекущи активи с балансова стойност 4,416 хил.лв. (пояснителна бележка 21). Продължителният период на изграждане и недовършване на тези обекти, както и тяхната изложеност на влиянието на външни фактори са индикация, че съществува вероятност възстановимата стойност на тези активи да е по-ниска от представените им балансови стойности. Ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно оценката им на представяне, както и от необходимостта от корекции, и да определим възможния ефект в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2017 година.

В консолидирания счетоводен баланс на Групата към 31 декември 2017 година са представени Търговски и други вземания с балансова стойност 110,135 хил.лв. (пояснителна бележка 26). Вземания с балансова стойност 78,972 хил.лв. са възникнали преди повече от една година (пояснителна бележка 37.2. „Анализ на кредитния риск“), като в тези вземания са включени и вземания от Група „Холдинг Български Държавни Железници“ ЕАД в размер на 75,086 хил.лв. Голямата концентрация на вземанията с произход над една година, приетото в предходни периоди решение за уреждането им по схемата дълг срещу собственост, несигурността относно събираемостта им, както и липсата на обезценки, поставят под съмнение възстановимата им стойност. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни доказателства, относно оценката на представяне на тези вземания, както и да оценим евентуалният ефект от понасяне на загуби от обезценка за несъбираемост в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2017 година.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други

етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснителна бележка 4 „Изявление за съответствие“, в която е оповестено, че за 2017 година Групата отчита загуба преди данъци от оперативна дейност в размер на 52,668 хил.лв., като натрупаните загуби към 31 декември 2017 година са 469,750 хил.лв., както и че са генерирани отрицателни нетни парични потоци от оперативна дейност. Както е посочено в пояснителна бележка 4 „Изявление за съответствие“ тези обстоятелства и факти са индикатор, че е налице значителна несигурност, която би могла да породи съмнение относно способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие, без подкрепата на държавата собственик и правителството на Република България под формата на субсидии, държавни гаранции и други източници на финансиране.

Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не представяме отделно мнение относно тези въпроси. В допълнение към въпросите, описани в раздели „База за изразяване на квалифицирано мнение“ и „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие“ по-горе, ние определихме въпроса описан по-долу, като ключов одиторски въпрос, който да бъде комуникиран в нашия доклад.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Признаване на приходи от финансираня</p> <p>Както е оповестено в пояснителна бележка 11 и 32 в приложения консолидиран финансов отчет към 31 декември 2017 година, Групата е отчетела/признала приходи от правителствени дарения (безвъзмездни</p>	<p>Като част от нашите одиторски процедури ние получихме разбиране за процесите на отчитане и признаване на предоставените безвъзмездни средства от държавния бюджет и европейски фондове (финансираня) на Групата.</p>

средства, предоставени от държавата и от европейски фондове) в размер на 257 608 хил.лв.

Размерът на признатите приходи от финансираня, признати в печалбата, зависи от оценката на ръководството за съществуването на разумна сигурност, относно изпълнението на условията свързани с предоставените безвъзмездни средства. Както е оповестено в пояснителна бележка 6.20, безвъзмездните средства, представляват субсидии и други форми на финансиране, отговарящи на определението за правителствени дарения съгласно МСС 20 „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на държавни помощи“, предоставени от държавата и от европейски фондове за придобиване на текущи активи и за покриване на разходи. Както е оповестено в пояснителна бележка 11, признатите приходи от финансираня, са свързани с:

- нетекущи активи, съответстват на размера на текущия разход за амортизация на безвъзмездно придобитите нетекущи активи, финансирани от държавата и европейските фондове, признати на систематична и рационална база за срока на полезния живот на тези нетекущи активи;
- текущи активи и разходи за текущо поддържане на железопътната инфраструктура се признават на приход през периода на направените разходи, които финансирането е предназначено да компенсира.

Ние преценихме адекватността на политиките, процедурите и въведените контроли върху процеса, с цел да проектираме нашите по-нататъшни одиторски процедури по начин, по който да бъдем в състояние на адресираме възможните рискове от съществено неправилно отчитане, свързани с признати приходи от финансираня за нетекущи активи и разходи и свързаните с тези финансираня отсрочени приходи за бъдещи периоди.

В тази област нашите одиторски процедури включиха:

- Тестове на контроли: ние оценихме проектираните и въведени контроли, които ръководството е въвело в подкрепа на своите преценки за срока на полезния живот на финансираните нетекущи активи и признатите разходи за текущо поддържане на железопътната инфраструктура, както и тяхната оперативна ефективност.
- Аналитични процедури за получаване на информация за одобрен списък за капиталови разходи, за верифицираните разходи за придобиване на нетекущи активи, финансирани от държавния и европейски фондове и сравнение с данните в счетоводната система;
- Детайлни одиторски процедури по същество с цел да проверим дали придобитите нетекущи активи са правилно класифицирани, за да определим дали правилно е определен текущия разход за амортизация и правилно е признат

Признаването на приходите, свързани с тези финансираня е от съществено значение за нашия одит, тъй като Групата би могла да отчете неправилно разпределенията на финансиранята и признатите приходи за свързаните с тях нетекущи активи и разходи. Това би могло да доведе до по – ранното и/или по -късно признаване на приходи от финансираня в печалбата, несъпоставими на признатите разходи за амортизации и направените разходи за текуща поддръжка на железопътната инфраструктура. Поради значимостта на сумата на признатите приходи от финансираня: 257 608 хил.лв. и отсрочените приходи за бъдещи периоди свързани с тези финансираня (балансова стойност на финансиранята) в размер на 2 420 333 хил.лв., както и направените оповестявания ние определихме този въпрос като ключов.

съответстващия приход от финансиране.

- Преглед с повишена критичност на направените изчисления, както и наши преизчисления на база на приетия модел от ръководството за признаване на приходи от финансираня, свързани с нетекущи активи, с тестване на значими активи, придобити при условията на финансиране.
- Сравнение на информацията за направените и отчетени разходи за текуща поддръжка на железопътната инфраструктура с получените от държавния бюджет суми и признатите приходи от финансираня (субсидии), които са били предназначени за покриването им.
- Оценка на последователността на избрания от ръководството и използван модел на признаване на приходи от правителствени дарения и европейски фондове.
- Преглед за пълнота и адекватност на направените оповестявания в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2017 година на Групата, относно признатите приходи от финансираня и балансовата стойност на отсрочените суми за бъдещи периоди свързани с тези финансираня от правителството и европейските източници.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, в т.ч. консолидирана нефинансова декларация, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него, които получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, Групата е представила в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2017 г. Нетекущи активи, без необходимите документи за права на собственост, Разходи за придобиване на нетекущи активи, за които е възможно да са необходими корекции на балансовите им стойности, предвид обездвижеността им, както и Търговски и други вземания с вероятна несъбираемост. Ние достигнахме до заключението, че в другата информация се съдържа докладване за тези статии, ефектите от които в случай на корекции на балансовите им стойности биха повлияли върху финансовите показатели и съпътстващите оповестявания, включени в другата информация.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на

основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление (Одитният комитет на Компанията-майка), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо

предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.



Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и консолидираната нефинансова декларация, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет“ по-горе.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- в) Консолидираната нефинансова декларация за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е предоставена и изготвена в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ООД („Одиторско дружество“) е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Групата на основание на утвърдени от Генералния директор Протоколи №1/02.10.2015 г., №2/09.10.2015 г. и №3/13.10.2015 г., съгласно



изискванията на *Вътрешните правила за възлагане на обществени поръчки и контрол на изпълнението на сключените договори*, сключен договор №5218 с дата 12.11.2015 г., анекс №1/11.03.2016 г., Анекс №2/14.03.2016 г., Споразумение от 14.03.2018 г. и писмо за поемане на одиторски ангажимент с дата 12.11.2015 година, за период от три години.

- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Групата представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази Група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Компанията-майка, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Групата и контролираните от нея предприятия, които не са посочени в доклада за дейността или консолидирания финансов отчет на Групата.

София,
4 Юни 2018 г.

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД
Одиторско дружество

Управител
Севдалина Паскалева

Регистриран одитор, отговорен за одита
Севдалина Паскалева



гр. София,
ул. Симеон Радев №40Б