ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ДЗХ" АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **"ДЗХ" АД** (Дружеството), съдържащ счетоводния баланс към 31 декември 2016 г. и отчета за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение към финансовия отчет, съдържащо обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните счетоводни стандарти (НСС), приложими в България.

База за изразяване на мнение

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 финансовия отчет". Ние сме независими от Дружеството 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 финансовия 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 мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестеното в т.2.1 от Приложението на финансовия отчет, че отчетът за 2016 година на Дружеството е изготвен в съответствие с Националните счетоводни стандарти и това е първият отчет по изискванията на НСС. Преди тази дата Дружеството е прилагало Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия 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.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. 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 доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият 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 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 във финансовия 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 Дружеството.

- 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 Дружеството 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, 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.

Нели Шопова
Регистриран одитор

0264 Нели Шопова Регистриран одитор

ул. Венера №1 Б
гр. София

25.05.2017 година

"ДЗХ" АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Март 2017г., гр. София
Този отчет съдържа 20 страници

Съдържание **страница**

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ 3
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС 4
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 6

ПРИЛОЖЕНИЯ 7-20

А. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 7
Б. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА 7
В. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГФО:
1. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ 14
2. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 14
3. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ 14
4. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 14
5.ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ И ЗАЕМИ, ПРИЗНАТИ КАТО НЕТЕКУЩИ 15
6. ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ 15
7. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ 16
8. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СМЕСЕНИ ДРУЖЕСТВА 17
9. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ 17
10. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ 17
11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ 17
12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 18
13. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 18
14. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА 19
15. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 19
16. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ 19
17. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА 20

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
на "ЦВХ" АД
за година, завършваща на 31 декември 2016

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Бележки	2016 BGN '000	2015 BGN '000
А. Разходи			
1. Разходи за материали, енергия и външни услуги, в т.ч.		[illegible]	[illegible]
електрическа енергия	7	[illegible]	[illegible]
външни услуги	8	[illegible]	[illegible]
2. Разходи за персонала, в т.ч.		[illegible]	[illegible]
възнаграждения		[illegible]	[illegible]
осигуровки		[illegible]	[illegible]
3. Разходи за амортизации, в т.ч.		[illegible]	[illegible]
амортизации		[illegible]	[illegible]
отписани активи			
4. Данъчни разходи	9	[illegible]	[illegible]
отсрочени данъчни пасиви за периода			
Общо разходи за оперативна дейност		**348**	**363**
5. Разходи за лихви по финансови активи, в т.ч.		-	[illegible]
отрицателни курсови разлики от преоценка на валута			
6. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.	5	-	[illegible]
отрицателни преоценки на оперативни финансови активи			
Общо финансови разходи		**-**	**3**
7. Печалба от обичайна дейност		**422**	**453**
Общо разходи		**348**	**366**
8. Счетоводна печалба		**422**	**453**
9. Разход за данък от печалбата	11	[illegible]	[illegible]
10. Печалба		**365**	**392**
Общо		**770**	**819**

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Бележки	2016 BGN '000	2015 BGN '000
А. Приходи			
1. Приходи от оперативна дейност, в т.ч.			
от продажба на продукция и услуги		[illegible]	[illegible]
от други приходи		[illegible]	[illegible]
Общо приходи от оперативна дейност		**750**	**734**
Б. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви, в т.ч.	6	[illegible]	[illegible]
лихви от свързани предприятия			
2. Приходи от преоценка на финансови активи, в т.ч.	6	[illegible]	[illegible]
3. Други финансови приходи, в т.ч.	6	[illegible]	[illegible]
положителни курсови разлики от преоценка на валута			
финансови приходи		-	[illegible]
Общо финансови приходи		**11**	**85**
Общо приходи		**770**	**819**
Печалба		**770**	**819**

Отчета за приходите и разходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, поместени от страница 2 до страница 20
Дата: 25.03.2017 г.

Съставител: *Ръководител:*

Димитър Кехеев

Запечатъ списъка подтвърдя вярно
Шели Шопова

25.05.2017г.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на "ЗИК "АЗ"
към 31 декември 2016 година

АКТИВ	Бележки	2016	2015
		(в хил. лв.)	(в хил. лв.)
А. Нетекущи (дългосрочни) активи			
I. Материални активи			
1. Помпи, апарати, уреди, машини, производствено и друго оборудване		105	150
Общо за раздел I		105	150
II. Дългосрочни нематериални активи			
1. Отсрочени данъци		134	139
2. Дълготрайни материални активи в процес на изграждане		1	-
Общо за раздел II		140	139
III. Дългосрочни финансови активи			
1. Акции и дялове в асоциирани и смесени дружества	6	4827	4554
2. Дългосрочни инвестиции	6	3126	3118
Общо за раздел III		7953	7672
IV. Други нетекущи активи		66	134
Общо за раздел А:		**8264**	**7925**
Б. Текущи (краткосрочни) активи			
I. Вземания			
1. Други вземания		12	33
Общо за раздел I	10	12	33
II. Парични средства			
- в брой		37	52
- в безсрочни депозити и депозити		349	661
- парични еквиваленти		685	-
Общо за раздел II	11	1067	713
Общо за раздел Б:		**1079**	**468**
СУМА НА АКТИВА		**9,343**	**8393**

ПАСИВ	Бележки	2016	2015
		(в хил. лв.)	(в хил. лв.)
А. Собствен капитал			
I. Записан капитал		5832	5832
II. Резерви, печалба и загуба от минали години		2532	2495
III. Резерви			
1. Законови резерви		100	117
Общо за раздел III		100	117
IV. Натрупани печалби (загуби) от последващи оценки, нетно		6783	6783
- преоценка на земята		6783	6783
Общо за раздел IV		6783	6783
V. Текуща печалба (загуба)		151	37
Общо за раздел А:	12	**9,264**	**8,327**
Б. Задължения			
1. Други задължения, в т.ч.		17	6
- до 1 година		17	6
- данъчни задължения, в т.ч.	24	15	5
- до 1 година		15	5
Общо за раздел Б, в т.ч.:		**17**	**6**
- до 1 година		17	6
В.Приходи за бъдещи периоди		**62**	**60**
СУМА НА ПАСИВА		**9,343**	**8,393**

Балансът е изготвен на база на всички счетоводни документи, които са били налични към момента на изготвяне на финансовия отчет, съгласно чл. 7 ал. 2 от Закона за счетоводството (обн. ДВ, бр. 95 от 28.10.2016 г., в сила от 01.01.2016 г.)

Съставител: (Ивелина Иванова)

Ръководител: (Ивелина Иванова)

0264 Неля Шопова Регистриран одитор

15.05.2017г.

Дата на съставяне:

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на "ДХ" АД
за годината, завършваща на 31 декември 2016

Показатели	Бележки	Записан капитал	Резерв от последващи оценки	Законови резерви	Неразпределена печалба	Текуща печалба/ загуба	Общо собствен капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Собствен капитал към 01 януари 2016		**2 832**	**(957)**	**147**	**5 783**	**522**	**8 327**
2. Финансов резултат за текущия период			-	-		511	511
3.Разпределение на печалбата				52	470	(522)	0
3.Последващи оценки на финансови активи		-	426	-			426
5. Собствен капитал към 31 декември 2016	17	**2 832**	**(531)**	**199**	**6 253**	**511**	**9 264**

Отчета за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, посочени от страница 7 до страница 20.

Дата: 23.03.2017 г.

Съставител: *(Ренка Рачина)*

Ръководител: *(Димитър Желев)*

Завереп съгласно одиторски доклад:

0264 Нели Шотова Регистриран одитор

Нели Шотова

25.05.2017

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
на "ДЗХ" АД
за годината, завършваща на 31 декември 2016

	Бележки	2 016 BGN '000 Постъпления	Плащания	Нетен поток	2 015 BGN '000 Постъпления	Плащания	Нетен поток
А. Парични потоци от оперативна дейност							
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		914		914	888	3	885
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения			86	(86)		57	(57)
Платени и възстановени данъци върху печалбата			62	(62)		76	(76)
Плащания при разпределения на печалбата		-	-	-	-	-	-
Други парични потоци от основна дейност			236	(236)	-	207	(207)
Парични потоци от оперативната дейност		**914**	**384**	**530**	**888**	**337**	**551**
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи			41	(41)	1 001	2 982	(1 981)
Парични потоци, свързани с дългосрочни финансови активи			-		-	-	-
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи							
Парични потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденти и др		154		154	131		131
Парични поток в инвестиционната дейност		**154**	**41**	**113**	**1 132**	**2 982**	**(1 850)**
В. Парични потоци от финансова дейност							
Парични потоци от емитиране на ценни книжа					600		600
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми		500	475	25	1 600	828	772
Парични потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденти и др		4		4	79	3	76
Парични потоци от финансовата дейност		**504**	**475**	**29**	**2 279**	**831**	**1 448**
Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)		**1 572**	**900**	**672**	**4 299**	**4 150**	**149**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари				**395**			**246**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	*11*			**1 067**			**395**

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, посочени от страница 2 до страница 24.

Дата: 23.03.2017 г.

Съставител: Нели Шотова

Ръководител: Димитър Желев

Заверил съгласно одиторски доклад: Нели Шотова

25.03.2017 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА

А. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"ДЗХ" АД е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. Банкя, ул. „Генчи Банр" № 23с предмет на дейност: придобиване и управление на участия във финансови и нефинансови предприятия, консултантски и други бизнес услуги

Дружеството е с основен капитал 2 832 (два милиона осемстотин тридесет и две хиляди) лева, разпределени в 2 832 000 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка .

Дружеството се представлява и управлява от Даниела Ангелова Желева- изпълнителен директор и Димитър Георгиев Желев – председател на Съвета на директорите.

В дружеството няма назначен персонал на трудов договор.

Б. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на "ДЗХ" АД е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти в сила от 01.01.2016 година.

До 31.12.2015 година Дружеството е прилагало МСС (МСФО). С приемането на Закона за счетоводството действащ от 01.2016 г. се дава възможност на предприятията, които не са от обществен интерес да преминат към НСС. В тази връзка решението на ръководството на Дружеството е да прилага НСС, считано то 01.01.2016 година.

Финансовият отчет за 2016 година на "ДЗХ" АД е изготвен в съответствие с НСС и това е първият отчет по изискванията на НСС.

Съгласно изискванията на НСС 42 Прилагане за първи път на НСС, всички корекции, които биха възникнали поради преминаването към НСС трябва да се направят към 31.12.2014 година, така че представените данни в сравнителната 2015 година са напълно съпоставими с тези от отчетната 2016 година. При прилагането на този счетоводен стандарт ръководството на Дружеството е стигнало до извода, че за конкретните обекти на отчитане в "ДЗХ" АД не са установени различия в двете мерни бази, които да изискват изравнявания.

Направени са реклассификации на отделни позиции в баланса, в отчета за приходите и разходите и в отчета за собствения капитал, така че те да са в съответствие с изискванията на НСС. Преизирани са активите и пасивите на текущи и нетекущи. Статията Друг всеобхватен доход от Отчета за всеобхватния доход, изготвен по МСС за 2015 година не намира отражение в отчета за приходи и разходи за 2016 и съответно 2015 година.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), закръглени до хиляда.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се реклассифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на дружеството е български лев. От 01.07.1997 година левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1: DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

Операции с чуждестранна валута се отчитат в лева по курса на деня на възникване. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към 31.12.2016 г. се отчитат в лева по курса на деня. Курсови разлики, възникнали при тези операции се отчитат в Отчета за приходите и разходите.

2.4. Приблизителни счетоводни оценки

Изготвянето на финансов отчет по Националните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

2.5. Управление на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск, ценови риск и ликвиден риск. Финансовите рискове текущо се наблюдават, анализират и прогнозират с цел минимизиране на негативните влияния. Управлението на финансовите рискове се извършва текущо от ръководството на дружеството, което е приело и прилага адекватни принципи и подходи за общото управление на финансовия риск и управлението на отделните специфични рискове.

2.5.1. Лихви по търговски и банкови заеми

При осъществяване на своята дейност дружеството инвестира свободните си парични средства, като предоставя парични заеми. При договаряне на условията по тях ръководството се стреми да договори възможно най-изгодни условия и да минимизира лихвените рискове.

2.5.2. Кредитни рискове

Кредитният риск се минимизира чрез подбор на търговските партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения. Финансово – счетоводния отдел извършва периодичен преглед, равнение и анализ на погасените вземания, както и получените постъпления по паричните заеми.

2.5.3. Ликвидност

Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

2.5.4 Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в баланса, и за които съществуват котировки на пазарни цени и/или достатъчно надеждни източници на информация за прилагане на други алтернативни оценъчни методи.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното пълно обратно изплащане или реси, погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност
Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в баланса по пазарна стойност.

2.6 Дефиниции и оценка на елементите на Баланса и Отчета за приходите и разходите

2.6.1. Дълготрайни материални и нематериални активи

Нетекущите активи се отчитат и представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка

Първоначално придобиване

При първоначалното придобиване, дълготрайните активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700.00 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни материални или нематериални активи се отчитат като текущ разход.

Последващо оценяване

След първоначалното признаване нетекущите активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Извършените последващи разходи, свързани с отделен дълготраен актив формират нов дълготраен актив, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално определената за съществуващия актив.

Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за приходите и разходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на амортизуемите дълготрайни активи. Земята не се амортизира. Очакваният полезен живот е както следва:

• Сгради	25 години
• Съоръжения	25 години
• Машини и оборудване	3 години
• Транспортни средства	4 години
• Компютърна техника и софтуер	2 години
• Други	от 6 до 7 години

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същият се коригира. Корекцията се третира като промяна в приблизителната оценка и е в сила от датата на извършване на промяната.

2.6.2. Дългосрочни инвестиции

Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия

Дългосрочните инвестиции в асоциирани и смесени предприятия се представят в счетоводния баланс по себестойност, тъй като са дружества от затворен тип и не се котират на борсата. Тези инвестиции, за които има пазарни котировки са преоценени по пазарни цени, като ефектът от преоценката е отчетен в преоценъчен резерв.

Инвестиционни имоти

Като инвестиционни имоти се класифицират притежавани от дружеството сгради, отдавани под наем. Първоначалното оценяване на инвестиционен имот се извършва по нетовата цена на придобиване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка. Последващи разходи, свързани с инвестиционен имот, които могат надеждно да бъдат измерени и отнесени към инвестиционния имот, и които водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално предвидените, формират нов инвестиционен дълготраен актив. Към 31.12.2016г. в баланса на дружеството няма заведени инвестиционни имоти.

Дружеството е избрало модела на цена на придобиване като своя счетоводна политика за последващо оценяване на инвестиционните си имоти след първоначалното придобиване.

Амортизацията се начислява в Отчета за приходите и разходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на амортизируемите дълготрайни активи. Очакваният полезен живот е както следва:

- Сгради 25 години

Доколкото пазара на недвижими имоти е силно променлив и влиян се от различни икономически фактори и поради липсата на намерения на дружеството да продава тези инвестиционни имоти в достатъчно дълъг период от време, ръководството на дружеството счита, че не би могло до се направят достатъчно разумни и надеждни предположения за техните справедливи стойности чрез алтернативни оценъчни методи.
На всяка дата на баланса дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, водещи до обезценка на инвестициите.

2.6.3. Търговски и други вземания

Търговски и други вземания се отчитат по тяхната отчетна стойност, намалена със загуба от обезценка. Приблизителна оценка за съмнителни, трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи.

2.6.4. Стоково – материални запаси

Стоково-материалните записи се отчитат по по-ниската стойност от доставната стойност и нетната им реализируема стойност.

Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена в нормална бизнес-среда, намалена със стойността на разходите за довършителни дейности и разходи по продажбата. Тя се определя на база проучвания на пазара и експертна оценка.

Изписването на материалите е по метода на средно-претеглената цена, а в доставната им стойност се включват разходи за придобиване и разходи, направени във връзка с доставянето им до определено местоположение и подготовката им за употреба

2.6.5. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти се състоят от парични наличности в каси, парични наличности в банкови сметки, ваучери за храна.

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

- парични постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- Лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност;
- Краткосрочно блокираните средства се третират като парични средства и парични еквиваленти.

2.6.6. Обезценка

Балансовата стойност на активите на предприятието се анализира периодично към датата на изготвяне на Баланса, за да се прецени дали съществува индикация за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка за възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са въведени в употреба, възстановимата стойност се определя към всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава винаги, когато текущата стойност на актива или на група активи, генериращи приходи, част от които е той, превишава възстановимата му стойност. Загубата от обезценка се отчита в Отчета за приходите и разходите.

2.6.7. Лихвени заеми

Лихвените заеми се отчитат по амортизируема стойност, като всяка разлика между цената и възстановимата стойност се отчита в Отчета за приходи и разходи през периода на ползване на заема на база ефективен лихвен процент.

2.6.8. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като дълготрайни материални активи под лизинг по справедлива стойност или със стойността на минималните лизингови плащания, ако те са по-ниски.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезен живот на съответния актив.

Разликата между справедливата стойност на наетия актив (или стойността на минималните лизингови плащания) и общата сума на договорените наемни плащания се отчита като финансов разход за бъдещи периоди, който се признава като текущ финансов разход за срока на договора.

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи приходи в отчета за доходите на база линеен метод за периода на лизинга.

2.6.9. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения първоначално се отчитат по стойност на възникване, а впоследствие по амортизируема стойност.

2.6.10. Приходи

Приходите се признават на база принципа на начисляване и до степен, до която икономическите изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат да се оценят надеждно.

Приходи от продажба на активи се признават, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността на активите се прехвърлят на купувача.

Приходите от продажба на услуги се признават като се отчита на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите по приключването.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без лихвите.

Финансови приходи

Финансовите приходи включват получени лихви от вложени средства, печалби от операции в чуждестранна валута, печалби от операции с финансови инструменти, получени дивиденти от участия.

2.6.11. Разходи

Оперативни разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост

Финансови разходи

Финансовите разходи включват плащания за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, загуби от операции с финансови инструменти, други банкови такси и комисионни.

2.6.12. Корпоративен данък

Корпоративен данък върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Съгласно българското законодателство предприятието дължи корпоративен данък (ставка 10% за 2016 година). За 2017 година данъчната ставка се запазва .

Текущ данък е сумата на данъка, който трябва да се плати върху облагаемата печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка към датата на изготвяне на баланса.

Отсрочени данъци се начисляват като се използва балансов метод на задълженията (балансовия пасивен метод), който позволява да се отчитат времеви разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци е базирана на очаквания начин за реализация на активите и пасивите. Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчни ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди, съгласно данъчните закони, действащи към датата на баланса.

В. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГФО

1.РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Стопански инвентар	3	8
Други	2	9
Общо	**5**	**17**

2. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Консултантски услуги	6	7
Пощенски и далекосъобщителни услуги	7	4
Разходи за ремонт и поддръжка	-	1
Застраховки	2	2
Разходи за местни данъци и такси	7	8
Наеми	35	35
Други	5	4
Общо	**62**	**61**

3. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Командировки	11	1
Други разходи	82	7
Общо	**93**	**8**

4. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви по парични заеми	-	3
Общо	**-**	**3**

5.ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ И ЗАЕМИ ПРИЗНАТИ КАТО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Приходи от лихви по облигации	146	130
Приходи от дивиденти	8	4
Общо	**154**	**134**

6.ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Приходи от лихви по парични заеми	3	75
Положителни разлики от операции с финансови активи	-	1
Общо	**3**	**76**

7.НЕТЕКУЩИ АКТИВИ за 2016 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Преоценка			Амортизации				Последващи оценки			Балансова стойност в края на периода (7+14)
	В началото на отчетния период	Нов придобити през периода	Излезли през периода	В края на отчетния период (1+2-3)	Увеличение	Намаление	Преоценка в края на периода (4+5-6)	В началото на отчетния период	Начислена през периода	Намалена през периода	В края на периода (8+9-10)	Увеличение	Намаление	Преоценка в края на периода (12-13+11)	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)	(в хил. лв.)
I. Дълготрайни материални активи															
1. Земи и сгради, общо	1780	10	0	1790			1790	1650	55	0	1685			1685	105
- земи				0			0				0			0	0
- сгради				0			0				0			0	0
2. Машини, производствено оборудване и апарати, общо				0			0				0			0	0
3. Съоръжения и други	1955	28	1740	243			243	1798	49	1740	107			107	136
4. ДА в процес на изграждане		4		4			4								4
Общо за група II	**3955**	**32**	**1740**	**247**			**247**	**1798**	**49**	**1740**	**107**			**107**	**140**
III. Дългосрочни финансови активи															
1. Акции в асоциирани и смесени предприятия	4354			4354	473		4827								4827
2. Дългосрочни ценни книжа	3148		22	3126			3126				0			0	3126
Общо за група III	**7502**	**0**	**22**	**7480**			**7953**	**0**	**0**		**0**			**0**	**7953**
IV. Отсрочени данъци	**114**		**48**	**66**			**66**								**66**
Общо нетекущи (дълготрайни) активи (I+II+III+IV)	**11351**	**42**	**1810**	**9583**			**10056**	**3428**	**104**	**1740**	**1792**			**1792**	**8264**

8. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СМЕСЕНИ ДРУЖЕСТВА

	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	4 827	4 354
Общо	**4 827**	**4 354**

9. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ

	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
Дългови инструменти	2 954	2 954
Уникредит Булбанк	40	40
ЕАД Алианц България	76	76
Други инвестиции	56	78
Общо	**3 126**	**3 148**

10. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
Предоставен паричен заем	-	24
Надвнесен корпоративен данък	2	-
Други	10	49
Общо	**12**	**73**

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
Парични средства в каса в лева	36	33
Парични средства в каса във валута	1	-
Парични средства по разплащателни сметки в банки в лева	344	362
Парични средства по разплащателни сметки в банки във валута	1	-
Предоставени депозити в лева	333	-
Предоставени депозити във валута	352	-
Общо	**1 067**	**395**

12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
Записан капитал	2 832	2 832
Резерв от последващи оценки на финансови активи	(531)	(957)
Законови резерви	199	147
Натрупани печалби / загуби	6 764	6 305
Общо	**9 264**	**8 327**

Основен капитал

Към 31 декември 2016 г., акционерният капитал на Дружеството се състои от 2 832 000 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Регистрираният акционерен капитал на Дружеството е изцяло внесен.

Резерви

Резервите включват премии от емисия на капитал над номиналната му стойност, резерви заделени съгласно Търговския закон - други резерви и преоценъчен резерв, формиран от преоценката на инвестиции, за които има пазарни котировки.

Натрупани печалби

Натрупаните печалби включват неразпределена печалба от минали години – 6 253 хил.лв. (2015г.- 5 783 хил.лв.) и печалба от текущия отчетен период в размер на 511 хил. лв. (2015г. – 522 хил. лв.).

13. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
Данък добавена стойност	13	12
Данък върху доходите на физически лица	1	1
Общо	**14**	**13**

14. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Основните компоненти на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за приходите и разходите	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	568	583
Данъчна ставка	10%	10%
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	57	58
Данък върху облагаеми постоянни разлики	11	23
Данък върху намаляеми постоянни разлики	(11)	(20)
Общо разход/(икономия) за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за приходи и разходи	**57**	**61**
Ефективна данъчна ставка	10.04	10.46

15. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделки и салда

Свързани лица	Вид сделка	Стойност на сделките за годината		Крайни салда към 31 декември	
		2016 BGN '000	2015 BGN '000	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Сделки със свързани лица	Разплащателни сметки	-	-	345	362
	Депозити	-	-	685	-
	Приходи от наеми	738	717	-	-
Сделки с ключов ръководен персонал	Краткосрочни доходи за Възнаграждения	72	42	-	-
	Предоставени парични заеми	-	-	-	25
	Разходи за наеми	35	35	-	-

16. УСЛОВНИ АКТИВИ И АНГАЖИМЕНТИ

Към 31.12.2016г. дружеството няма условни активи и ангажименти

17. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

След датата на баланса не са настъпили събития, оказващи съществено значение на финансовото състояние на предприятието.

Този годишен финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 23.03.2017 г.

Дата: 23.03.2017 година
Гр. София

Съставител:
(Вафка Рысина)

Председател на Съвета на директорите:
(Димитър Желев)

Годишен доклад за дейността на "ДЗХ"АД
за 2016 година

При изготвянето на доклада за дейността са спазени принципите на вярно и честно представяне на развитието и резултатите от дейността на предприятието.

За финансовата 2016-та година „ДЗХ" АД реализира печалба след данъчно облагане в размер на 511 хил.лв.

Дружеството е реализирало приходи от наеми в размер на 738 хил. лв. и приходи от извършване на услуги в размер на 21 хил. Финансовите приходи възлизат на 157 хил.лв. и включват приходи от лихви по облигации, емитирани от местни финансови институции – 146 хил.лв., приходи от лихви по парични заеми -3 хил.лв., както и приходи от дивиденти в размер на 8 хил.лв..

Оперативните разходи, свързани с издръжката на дружеството възлизат на 348 хил.лв., от които 5 хил.лв.са разходи за материали , 84 хил.лв. са начислени по договор за управление, 35 хил.лв. са разходи за наеми, 6 хил.лв. са разходи изплатени за консултантски услуги, свързани с дейността на дружеството, за правно обслужване и одит на финансовите отчети и други разходи за външни услуги, 2 хил.лв. са разходи за застраховки на имуществото и 7 хил.лв. са разходи за телефонни услуги, разходите за амортизация са в размер на 104 хил.лв. и други разходи в размер на 93 хил.лв..

През 2016 година няма отчетени финансови разходи.

Към 31.12.2016г. общо активите на дружеството са 9 343 хил.лв.. Наблюдава се увеличение в размер на 950 хил.лв. спрямо 31.12.2015г., който се дължи главно на увеличение на стойността на инвестициите на дружеството .

Паричните средства към 31.12.2016г. са от касови наличности и по разплащателни и депозитни сметки в търговски банки.

Към 31.12.2016г. собственият капитал на " ДЗХ"АД възлиза на 9 343 хил.лв. Основният капитал е 2 832 хил.лв. и включва 2 832 000 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.Регистрираният капитал е изцяло внесен, като през 2016 година няма промяна в неговия размер. Резервите включват печалбите от текущата и от минали години, общи резерви създадени в съответствие с търговското законодателство и резерв от последващата оценка на инвестициите на разположение за продажба.

Върху формирания преоценъчен резерв от последващата оценка на инвестициите на разположение на продажба са изчислени отсрочени данъци върху дохода в размер на 47 хил.лв., като е приложена данъчна ставка за 2017 година – 10%.

Основните финансови показатели на дружеството за 2016 и 2015 години са представени в таблицата по-долу.

Показатели	2016 г.	2015 г.
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0,48	0,53
Коефициент на рентабилност на собствен капитал	0,04	0,05
Коефициент на рентабилност на пасивите	4,62	5,94
Коефициент на капитализация на активите	0,04	0,05
Коефициент на ефективност на разходите	2,21	2,25
Коефициент на ефективност на приходите	0,45	0,45
Коефициент на обща ликвидност	13,66	7,09
Коефициент на бърза ликвидност	13,66	7,09
Коефициент на незабавна ликвидност	13,66	7,09
Коефициент на абсолютна ликвидност	13,51	5,98
Коефициент на финансова автономност	117,27	126,17
Коефициент на задлъжнялост	0,01	0,01

През 2016-та година няма придобити и прехвърлени акции и облигации на дружеството,от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Няма прехвърлени собствени акции или придобити такива през 2016-та година по чл.187 д от Търговския закон.ДЗХ АД не притежава собствени акции.

Няма информация за сключване през 2016-та година на договори по чл.240 б от Търговския закон между членовете на съвета на директорите и дружеството, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Ръководството потвърждава, че финансовият отчет за финансовата година дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2016 година и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството потвърждава, че носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

23.03.2017 г.

Председател на съвета на директорите
Димитър Желев