

ДОКЛАД

ОТ

ОДИТОРСКА ПРОВЕРКА

на ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**на “ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН
ХОЛДИНГ” АД**

за 2006г.

ДОКЛАД
от одиторска проверка на
Годишен финансов отчет
на “Доверие – Обединен Холдинг” АД
за 2006г.

В съответствие със заключения между страните Договор за одиторска проверка и Представително писмо от ръководството на дружеството от 06.02.2007г. се извърши одит на изготвения Годишен финансов отчет на “Доверие - Обединен Холдинг” АД за 2006г., приет на 06.02.2007г

Финансовият отчет на дружеството е изготвен съгласно изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, утвърдени за прилагане в Република България с Постановление на Министерски съвет № 207 от 07.08.2006г. в редакция към 01.01.2005г.

От извършените процедури по предварителна и годишна одиторска проверка, където се изследваха оборотите по отделни отчетни обекти, въз основа на приложимите Международни одиторски стандарти, се извърши преглед и пълна документална проверка на база възприетите прагове на същественост на всички значими отчетни обекти. Тези процедури и проверки ни дават в достатъчна степен възможността да изразим мнение по изготвения Годишен финансов отчет за 2006г. и счетоводната система в дружеството.

Обект на одиторската проверка бе състоянието на балансовите сметки и сметките, включени в Отчета за доходите към 31.12.2006г. Относно сметките, включени в Отчета за доходите се извършиха процедури по преглед на приходите и разходите от гледна точка на националното данъчно корпоративно законодателство.

Дружеството отчита стопанските операции с помощта на счетоводен програмен продукт “Инфостар”. От одиторска и контролна гледна точка програмният продукт се определя, като надежден.

Правен статут .

“Доверие - Обединен Холдинг” АД е публично дружество по реда на чл. 110 от ЗППЦК, регистрирано в Софийски градски съд по ф.д. № 13056/1996г. и притежава ЕФН № 2196130567.

Капиталът на дружеството е в размер на 13 149 848 лв. разпределен в 13 149 848 бр. безналични поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка една.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

Дружеството е с двустепенна система на управление – Надзорен и Управителен съвет. Надзорният съвет е в състав:

- г-н Олег Недялков - председател
- г-н Илия Илиев - член
- г-н Андрей Георгиев - член

Управителният съвет на дружеството е в състав:

- г-н Цонко Недялков - председател
- г-н Антон Лазаров
- г-жа Анна Павлова

Надзорният и Управителният съвети на дружеството са с петгодишен мандат, считано от 15.07.2004 г.

Дружеството се представлява съвместно от Изпълнителния директор г-н Цонко Недялков и г-жа Анна Павлова.

Предметът на дейност на дружеството се е запазил и е: Придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества - юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които

холдинговото дружество участва; извършване на всяка друга търговска дейност, за която няма забрана със Закон.

Данните са потвърдени с Удостоверение за актуално състояние от 01.08.2006г.

През отчетния период и към датата на одиторската проверка са проведени петнадесет заседания на *Управителния съвет*, касаещи основно:

- отпускане на кредит на “Биляна Лукс” ООД;

- приемане на проспект за вторично публично предлагане на втора емисия облигации, издадени от “Доверие-Обединен Холдинг” АД. Параметрите на емисията са: брой облигации – 4 500 бр.; размер на облигационният заем – EUR 4 500 000 или 8 801 235 BGN; вид на облигациите – обикновени, неконвертируеми, лихвоносни, свободно прехвърляеми; срок на заема – пет години или хиляда, осемстотин, двадесет и шест дни; период на изплащане на главницата – на две равни части на четиридесет и осмия месец и на шестдесетия месец; размер на лихвата – фиксиран годишен лихвен процент в размер на шест на сто; период на лихвено плащане – шест месечен период; конвенция за брой дни в годината – реалният брой дни в годината; дата на издаване: 19.10.2005г.; падеж: 19.10.2010 г.; обезпечение по заема: недвижим имот и медицинско оборудване;

- увеличаване на размера на допълнителната парична вноска на “Доверие -Обединен Холдинг” АД в “Комарс инженеринг” ООД;

- встъпване като солидарен съдлъжник по договор за кредит между “Комарс инженеринг” ООД и “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД;

- искане за отпускане на кредитна линия от ТБ “Алианц България” АД;

- участие като учредител на дружество със специална инвестиционна цел по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел - дружеството е с фирма “Ексклузив Пропърти” АД СИЦ;

- записване при учредяването на “Ексклузив Пропърти” АД СИЦ на 40 хил. броя обикновени безналични акции с право на глас и номинална и емисионна стойност от 1 лев;

- вземане на решение за определяне на стратегически инвеститор в “ОЗОФ Доверие” АД;

- обсъждане на проблемите по случая “ЗУНК” на “Вратица” АД, гр. Враца;

- обсъждане намерение на английски инвеститори (“Бритиш криип”ООД) за покупка на дялове на “Биляна лукс” ООД и обособени производствени площи от “Биляна трико”АД;

- вземане на решение за ползуване на кредит от ТБ “Алианс България”АД в размер на 48 343.50 лева за закупуване на лек автомобил;

- приемане на актуализирана “Програма за добро корпоративно управление” и одобряване на “Етичен кодекс на служителите”.

През отчетният период и към датата на годишната одиторска проверка са проведени пет заседания на *Надзорният съвет* на дружеството, касаещи основно:

- приемане на Годишният финансов отчет за 2005г.

- потвърждаване на решение на Управителният съвет от 06.03.2006г. за потвърждаване на проспект за вторично публично предлагане на облигации.

- вземане на решение за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на “Доверие – Обединен Холдинг” АД и определяне на дневен ред.

- разглеждане и одобрение на доклада на Управителният съвет за дейността на дружеството през 2005г. и Годишният финансов отчет за 2005г.

- потвърждаване на решението на Управителният съвет от 17.07.2006г. за участие на “Доверие – Обединен Холдинг” АД в учредяването на дружество със специална инвестиционна цел по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

- обсъждане на консолидираните финансово-икономически резултати за 6-те месеца на “ДОХ” АД;

- потвърждаване на решение на УС на “ДОХ” АД за влизане на стратегически инвеститор в “ОЗОФ Доверие” АД.

На 30.06.2006г. е проведено Годишно общо събрание на акционерите на “Доверие – Обединен Холдинг” АД при спазен кворум за събранието. Взети са следните решения:

- приет е доклада на Управителният съвет за дейността на дружеството за 2005г.

- приет е Годишният финансов отчет на дружеството за 2005г.

- приет е доклада на регистрираният одитор за извършената проверка на Годишният финансов отчет за 2005г.

- взето е решение за разпределение на нетната печалба от 2005г., както следва: за паричен дивидент 707 хил. лв., което е 33,10% от печалбата и за увеличаване на допълнителните резерви с 1 427 хил. лв.

- взети са решения за освобождаване от отговорност членовете на Надзорният и Управителният съвет за дейността им през 2005г. и е приет Отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2005г.

Към 31.12.2006г. разпределението на капитала на дружеството по акционери, съгласно Официално удостоверение с Изх. № 01-2007-44/05.01.2007г. от “Централен депозитар” АД, гр. София е както следва:

№	Акционер	Брой акции	стойност (в лв.)	Дял (в %)
1.	Юридически лица			
1	ТБ “Алианц България” АД	8 000	8 000,00	0,06
2	“СИБ” АД	6 000	6 000,00	0,05
3	ТБ “Юнионбанк” АД	13 000	13 000,00	0,099
4	“Хидроизомат” АД	24 620	24 620,00	0,19
5	“Лимекс Груп Комерс” ООД	1 500	1 500,00	0,011
6	“Дарик радио” АД	1 400	1 400,00	0,010

7	“Креста Консултинг” ООД	600	600,00	0,0045
8	“Капман” АД	16 112	16 112,00	0,123
9	“Кимимпекс” ООД	98	98,00	0,00074
10	ФК “Евър” АД	182 086	182 086,00	1,385
11	“Секонекс Холдинг Лимит” Кипър	748 743	748 743,00	5,694
12	“А.И.И.” ООД	2	2,00	0,000015
13	“Крес - 13”	20	20,00	0,00015
14	“Райфайзен централ банк” АД	449 698	449 698,00	3,42
15	“Братя Пашкулеви”	49 100	49 100,00	0,37
16	“Нет телком” ЕООД	59 124	59 124,00	0,45
17	“Витазон”	110	110,00	0,0008
18	“Капитал инженер проект” ООД	7 800	7 800,00	0,059
19	“Делта сток” АД	2 500	2 500,00	0,019
20	“РАКАНО” В.В.	1 200 000	1 200 000,00	9,13
21	“Статус инвест” АД	1 600	1 600,00	0,0121
22	“Юг маркет” АД	400	400,00	0,003
23	“Инвестбанк” АД	20 087	20 087,00	0,153
24	“ДЗИ Банк “АД	16 900	16 900,00	0,129
25	“Инвестиционно дружество Надежда” ООД	18 118	18 118,00	0,138
26	ФК “Вид АБВ” ООД	60	60,00	0,00046
27	Bank Austria creditanstalt AG	215 074	215 074,00	1,636
28	“Нобел Адвайзърс” ООД	19 504	19 504,00	0,148
29	“Сомони” ЕООД	1 000	1 000,00	0,0076
30	“Пловдивинвест 21” АД	1 046	1 046,00	0,0079
31	Sinora LLC	51 168	51 168,00	0,389
32	ИД “Адванс Инвест” АД	63 678	63 678,00	0,484
33	“Силвър Шадоу” ЕООД	6 750	6 750,00	0,0513
34	КД “Пеликан” АД	23 000	23 000,00	0,175
35	Sites Overseas LTD	20 136	20 136,00	0,153
36	“Бианор” ООД	1 235	1 235,00	0,0094

37	Фондация “Захарна фабрика”	400	400,00	0,003
38	“ИД ОББ Балансиран фонд” АД	18 849	18 849,00	0,143
39	“ИД ОТ Отворен тип златен лев”	2 000	2 000,00	0,015
40	ИД “Елана високодоходен фонд” АД	43 879	43 879,00	0,334
41	ДФ “Елана балансиран евро фонд”	66 201	66 201,00	0,503
42	“Първа финансова брокерска къща” ООД	16 147	16 147,00	0,123
43	“Загора Финакорп” АД	8 000	8 000,00	0,061
44	“НVB bank Biohim” АД	1	1,00	0,000007 6
45	ДЗИ “Инвест” АД	15 000	15 000,00	0,114
46	“Юнивърс трейд”	900	900,00	0,007
47	“Прогрес актив мениджмънт” ООД	4 292	4 292,00	0,033
48	ДПФ “ЦКБ-сила”	400	400,00	0,0030
49	“Ай Ен Джи доброволен пенсионен фонд” АД	15 500	15 500,00	0,11
50	ДПФ “Алианц България” АД	221 219	221 219,00	1,682
51	“Ай Ен Джи професионален пенсионен фонд” АД	5 250	5 250,00	0,0399
52	ЗУПФ “Алианц България” АД	78 595	78 595,00	0,598
53	Универсален Пенсионен Фонд “ЦКБ – сила”	1 473	1 473,00	0,011
54	“Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд” АД	18 054	18 054,00	0,14
55	“Мелиса 94” ЕООД	1 500	1 500,00	0,011
56	“БД Консултинг” ООД	650	650,00	0,005
57	“Българска жилищна асоциация”	115	115,00	0,0008
58	ING Bank N.V.London BR.-Equities	2 500	2 500,00	0,019
59	Skand Enskilda Banken	373 138	373 138,00	2,838
60	ИД “Капман капитал” АД	34 000	34 000,00	0,259

61	“Варант” АД	2 000	2 000,00	0,015
62	ERSTE bank der oesterreichischen sparkas	31 777	31 777,00	0,242
63	“Клеманта 3” ООД	5 000	5 000,00	0,038
64	“Реал инвест” ЕООД	2 000	2 000,00	0,0152
65	Tigris Trade LTD	5 000	5 000,00	0,038
66	Paracom IND	1 500	1 500,00	0,0114
67	“Телепродукт” ЕООД	750	750,00	0,0057
68	Eaton Vance Tax-Managed Emerging Markets	37 500	37 500,00	0,29
69	Marema Investmens Limited	3 346	3 346,00	0,025
70	ДИИ Дейто процесинг ООД	1	1,00	0,000007 6
71	“Иновационен фонд 1” АД	450	450,00	0,003
72	“ДФ Капман Макс”	16 750	16 750,00	0,127
73	“Форуком” АД	1 000	1 000,00	0,008
74	“ДФ Елана Балансиран Долар Фонд”	46 028	46 028,00	0,350
75	“ДФ Алфа Индекс Топ 15”	9 185	9 185,00	0,07
76	“Бета Корп” АД	8 965	8 965,00	0,068
77	“Булброкърс”	1 000	1 000,00	0,008
78	“БГ ИН” ЕООД	650	650,00	0,005
79	“Стандарт Пропърти” ООД	18	18,00	0,00013
80	“Бизнес център”	200	200,00	0,0015
81	“Д И Д – Диана Димитрова”	3 270	3 270,00	0,025
82	“Олмар”	490	490,00	0,0037
83	“СТС Финанс” АД	500	500,00	0,004
84	“Нептун С” ЕООД	1 973	1 973,00	0,015
85	“Мелиса - 2”	3 000	3 000,00	0,023
86	“Томси” ООД	10 500	10 500,00	0,08
87	“Пладекс 96” ЕООД	725	725,00	0,0055
88	“Ар Профит” ЕООД	7 097	7 097,00	0,054

89	“Ентерпрайз Фънд Лимитед”	31 500	31 500,00	0,24
90	“Пърсънъл Сълъшънс” ЕООД	255	255,00	0,002
91	“Екватор Газ” ЕООД	6 500	6 500,00	0,049
92	Eaton Vance Structured Emerging MarketSF	12 900	12 900,00	0,098
93	EFG Eurobank Clients ACC	25 000	25 000,00	0,19
94	ЗППФ “Алианс България”	20 470	20 470,00	0,1557
	О Б Щ О: Юридически лица	4 468 273	4 468 273	33,98
II.	Физически лица (в т.ч. акциите по емисионна емисия (50))	8 681 335	8 681 335, 00	66,02
III	Емисионна сметка “ДОХ” АД	240	240,00	0,002
	ОБЩО	13 149 848	13 149 848,00	100

В “Доверие – Обединен холдинг” АД с Протокол на Управителния съвет от 20 ноември 2006г. е актуализирана приетата на 24.03.2003г. “Програма за добро корпоративно управление”. Целите и задачите на Програмата са насочени към получаване на пълна и навременна информация от акционерите и защита на техните права. В Програмата са подчертани основните задължения на Надзорния и Управителният съвет и техните отговорности. В Програмата е предвидено до края на месец март 2007г. да се приеме “Кодекс за поведение на управителните органи”. В своята работа ръководството на “Доверие – Обединен Холдинг” АД осигурява законово и прозрачно организиране и протичане на Общите събрания на акционерите. Открита е Интернет страница на дружеството на български и английски език. На много добро ниво е и работата за връзки с инвеститорите и акционерите.

“Доверие – Обединен Холдинг” АД изготвя и представя в предвидените срокове тримесечните и Годишните си финансови отчети в съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, действащото счетоводно и данъчно законодателство.

Годишният финансов отчет за 2006г. е изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти и Международните стандарти за финансови отчети.

Спазени са изискванията на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, като при проверката не са констатирани случаи на предоставяне за ползване или обезпечения по кредити на активи, които да надхвърлят 1/3 от стойността на активите на дружеството (чл. 114, ал. 1, т. 1 буква "а" от ЗППЦК).

Вземанията на дружеството от свързани лица са в размер на 14 521 хил. лв. или 40,55% от балансовото число. Посоченият размер надхвърля определените стойности, съгласно чл. 114, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК.

Препоръчваме, да се спазват изискванията на чл. 114а, ал. 1, като се подготви материал за взимане на решение от Общото събрание на акционерите.

Задълженията на дружеството към свързани лица са в размер на 25 хил. лв. или 0,07% от балансовото число и не надхвърлят определените стойности, съгласно чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Спазени са изискванията на чл. 114, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК, като дружеството предоставя заеми на дъщерни дружества при спазване на изискванията на ЗКПО за пазарни лихвени условия.

Спазени са изискванията на чл. 116в от ЗППЦК, като възнагражденията на членовете на УС и НС са определени от Общото събрание на акционерите, проведено на 15 юли 2004г. с Решения по т. 6 и т. 7 от Дневният ред на събранието.

Съгласно чл. 116г от ЗППЦК, по трудов договор в дружеството е назначен служителя Николина Попова като длъжностно лице за връзка с инвеститорите.

Имуществено и финансово състояние

Обект на проверка бе Годишният финансов отчет на дружеството за 2006г. Извърши се и финансов анализ въз основа на данните по приложените елементи към него. По-значими обстоятелства и резултати са:

I. Баланс на дружеството

Сумата на активите и пасивите на дружеството, отразени в баланса към 31.12.2006г. е в размер на 35 812 хил. лева., като балансовото число е намаляло спрямо 2005г. с 1 556 хил. лв.

Активи

Ръководството е декларирало, че всички активи, включени в счетоводният баланс на дружеството в размер на 35 812 хил. лв., реално съществуват и са в наличност. Не разполагаме с информация, относно съществуването на приети или бъдещи планове за реализация или намерения, които биха намалили съществено стойностният им размер или класификацията им, посочена в баланса.

Нетекущи активи

Нетекущите активи са в размер на 26 124 хил. лв. и представляват 72,95% от общият размер на актива. В баланса, те са представени по групи, както следва:

Инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 12 909 хил. лв.

Дълготрайни материални активи (имоти, машини, съоръжения и оборудване) в размер на 2 811 хил. лв.

Търговски и други вземания в размер на 5 079 хил. лв.

Инвестиции в асоциирани и други предприятия в размер на 5 308 хил. лв.

Активи по отсрочени данъци в размер на 17 хил. лв.

Инвестициите в дъщерни предприятия са в размер 12 909 хил. лв. или 49,41% от размера на нетекущите активи и отразяват стойността на дяловото участие на дружеството в капитала на дъщерните предприятия, както следва:

Дружество	Отчетна стойност в лева	Брой акции	% от капитала
“Хомоген” АД	395 544,00	43 040	89,67
“Новоселска гъмза” АД, гр. Видин	404 997,12	330 880	8,34
ОЗОФ “Доверие” АД	1 289 900,00	12 899	64,50
“МБАЛ Доверие” АД	12 500,00	1 250	25,00
“Комарс инженеринг” ООД	2 500,00	50	50,00
“ИХ - Доверие” АД	7 113 440,00	711 344	93,40
“Вит” АД	28 506,40	5 482	4,82
“Доверие Капитал” АД	3 640 000,00	3 640	45,50
“Реклама” ООД	21 603,00	2 605	52,05
ОБЩО:	12 908 990,52		

През 2006г. не са извършвани сделки с инвестиции в дъщерни предприятия.

Към датата на изготвяне на финансовият отчет, инвестициите в дъщерните предприятия са представени по “себестойностният метод” на отчитане, съгласно МСС 27.

Дълготрайните материални активи (имоти, машини, съоръжения и оборудване) са в размер на 2 811 хил.лв. Те представляват 10,76 % от нетекущите активи и имат следният състав:

Сгради и конструкции - 659 хил. лв.

Машини, съоръжения и оборудване – 2 124 хил. лв.

Транспортни средства – 3 хил. лв.

Стопански инвентар – 8 хил. лв.

Други – 12 хил. лв.

Разходи за придобиване на ДА – 5 хил. лв.

През отчетният период са придобити активи с отчетна стойност в размер на 50 хил. лв. и са отписани активи на стойност 53 хил. лв.

Придобитите активи са: компютър и компютърни конфигурации с обща отчетна стойност в размер на 3 хил. лв., “сух термопринтер” с отчетна стойност в размер на 45 хил. лв. и “цифров фотоапарат” с отчетна стойност 2 хил. лв.

Дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация.

Периода, през който дружеството извършва преоценка на Дълготрайни материални активи е 3 години, като последната извършена преоценка е към 31.12.2004г.

Политиката на дружеството по отношение на последващото отчитане на дълготрайните активи е чрез прилагането на “алтернативен подход”, съгласно МСС 16 и МСС 38. Дружеството няма възприет стойностен праг за признаване на Дълготрайни активи, а се подхожда индивидуално за всеки актив, като се извършва оценка от комисия.

Към 31.12.2006г., балансовата стойност на отписаните активи е в размер на 33 хил. лв., като сумата е посочена в увеличение на финансовият резултат по реда на чл. 23, ал. 2, т. 19а от ЗКПО. Данъчната балансова стойност на отписаните активи е в размер на 25 хил. лв. и сумата е посочена в намаление по реда на чл. 23, ал. 3, т. 12 от ЗКПО.

Амортизации

Възприетият от дружеството метод на амортизация на активите е “линеен”. Използваните амортизационни норми се основават на полезния живот на активите, както следва:

- сгради – 75 - 79 години
- съоръжения – 3 - 20 години
- машини – 2 – 5 години
- стопански инвентар – 2 – 8 години
- транспортни средства – 5 години

Набраното изхажване на Дълготрайните материални активи към 31.12.2006г. е в размер на 624 хил.лв.

В дружеството е налице Счетоводен амортизационен план, съставен съгласно изискванията на МСС 16 и Вътрешно-фирмен стандарт № 14 “Амортизационна политика”. Счетоводните амортизации за 2006г. са изчислени върху амортизируемата стойност на активите, като амортизационните норми са съобразени с полезният срок на икономически живот на активите.

През отчетния период, съгласно Счетоводния амортизационен план са начислени разходи за амортизации на Дълготрайни материални активи в размер на 279 хил. лв.

В дружеството е налице Данъчен амортизационен план. Определената, данъчно призната амортизация на активите е в размер на 728 хил. лв.

С размера на счетоводната амортизация и данъчно признатата амортизация е увеличен и съответно намален финансовият резултат, съгласно чл.23 от ЗКПО.

Търговските и други вземания са в размер на 5 079 хил.лв. и представляват 19,44 % от размера на нетекущите активи. Вземанията са от свързани предприятия във връзка с предоставени кредити по реда на чл. 280 от Търговският закон, както следва:

- “Индустириален Холдинг - Доверие” АД - 1 285 хил. лв. за изграждане на “Многопрофилна болница”.

- “Медицински център - Доверие” ЕАД – 179 хил. лв. за овърдрафтен кредит за оборотни средства.

- “Марицатекс” АД – 700 хил. лв. за основен ремонт и доставка на машини.

- “Широкопечатен текстил” АД - 795 хил. лв. за оборотни средства.

- “Широкопечатен текстил” АД - 92 хил. лв. за оборотни средства.

- “Вратица” ООД – 970 хил. лв. за основен ремонт и доставка на машини.

- “Биляна Трико” АД - 210 хил. лв. за оборотни средства.
- “Ритон - П” АД – 475 хил. лв. за оборотни средства и строителство на нова производствена сграда.
- “Ритон - П” АД – 255 хил. лв. за инвестиционен кредит за допълване финансирането за изграждане на производствена мощност.
- “Индустриален Холдинг - Доверие” АД - 54 хил. лв. – дългосрочна част от вземане за дивидент.
- “Марицатекс” АД - 27 хил. лв. – дългосрочна част от разсрочено вземане за дивидент.
- “Марицатекс” АД - 19 хил. лв. – дългосрочна част от разсрочено вземане за извършени услуги.
- “Медицински център - Доверие” ЕАД - 16 хил. лв. – дългосрочна част от разсрочено вземане от за наем на оборудване.
- “Хеброс - П” АД - 2 хил. лв. – дългосрочна част от разсрочено вземане.

Инвестициите в асоциирани и други предприятия са в размер на 5 308 хил. лв., представляващи 20,32 % от размера на нетекущите активи. Те отразяват участието (под 50%) на “Доверие – Обединен Холдинг” АД в следните дружества:

Дружество	Отчетна стойност в лева	Брой акции	% участие
“Компания за инженеринг и развитие” АД	4 857 500	4 857 500	35,83
“ФК Евър” АД	262 500	262 500	25,00
“Метални профили” ООД	87 700	877	33,33
“Лимекс груп – холдинг” АД	60 000	60 000	15,38
“Андема” АД	0	1 875	25,00
“Булмонт” АД	0	75 000	12,50
“Ексклузив пропърти” АДСИЦ	40 000	500 000	8,00
ОБЩО:	5 307 700		

Във връзка с изискванията на МСС 28, в Годишния финансов отчет са оповестени стойностите на притежаваните участия, съгласно “себестойностен метод”.

Съгласно Решенията на Управителният и Надзорен съвет от 18.07.2006г. са придобити 40 хил. бр. акции за 40 хил. лв. като учредител в дружество със специална инвестиционна цел - “Ексклузив Пропърти” АДСИЦ.

Към 31.12.2006г. в дружеството е налице актуална информация за структурата на собствения капитал на дружествата и правният им статут, с изключение на: “Лимекс груп” АД, където е налице малцинствено участие и за “Андема” АД, което е изцяло обезценено. За участието в “Булмонт” АД е налице Писмо от дружеството, чрез което се уведомява “ДОХ” АД, че “Булмонт” АД е обявено в несъстоятелност, считано от 10.06.2005г.

Активите по отсрочени данъци са в размер на 17 хил.лв., или 0,07 % от размера на нетекущите активи и представляват активи по отсрочени данъци от:

- 4 хил. лв. – данъчен актив от временни разлики от неизползвани отпуски по МСС 19;

- 1 хил. лв. - данъчен актив от временни разлики от обезценка на дълготрайни активи от 2002г.;

- 3 хил. лв. - данъчен актив от временна разлика от превишение на счетоводната над данъчно признатата амортизация;

- 7 хил. лв. - данъчен актив от временна разлика от обезценка на финансови активи;

- 2 хил. лв. – данъчен актив от временна разлика от обезценка на компенсаторни записи;

Текущи активи

Текущите активи на дружеството са 27,05 % от общият размер на активите и са в размер на 9 688 хил. лв.

Текущите активи, представени в баланса на дружеството към 31.12.2006г. са със следната структура:

Търговски и други вземания в размер на 9 466 хил. лв.

Предплащания в размер на 36 хил. лв.

Финансови активи в размер на 84 хил.лв.

Парични наличности и парични еквиваленти в размер на 102 хил. лв.

Търговските и други вземания са в размер на 9 466 хил. лв. и представляват 97,71 % от размера на текущите активи. Вземанията са формирани от:

1. Вземания от свързани предприятия в размер на 9 442 хил. лв., формирани от:

а) текуща част от предоставени заеми на свързани предприятия – 1 112 хил. лв., както следва: “Биляна Лукс” ООД - 100 хил. лв.; “МБАЛ Доверие” АД - 292 хил. лв.; “Вратица” ООД – 30 хил. лв.; “Марицатекс” АД - 300 хил. лв.; “Биляна Трико” АД – 60 хил. лв.; “Колормода БГ” ООД - 60 хил. лв.; “Ритон - П” АД – 70 хил. лв.; “Хидроизомат” АД - 200 хил. лв.;

б) други вземания от свързани предприятия – 1 970 хил. лв., формирани от: 15 хил. лв. – “Медицински център Доверие” ЕАД - по договор за наем на медицинско оборудване.; 5 хил. лв. – вземане от “Марицатекс” АД от 2002г.; 6 хил. лв. - вземане от “Биляна трико” АД за проведени разговори GSM от 2004г., 2005г. и 2006г.; 2 хил. лв. – вземане от “Хеброс-П” АД, възникнало през минали периоди; 2 хил. лв. - вземане от “МБАЛ Доверие” АД за наем на медицинско оборудване; 933 хил. лв. - внесена сума за допълнителна парична вноска от “ДОХ” АД за “Комарс инженеринг” ООД; 1 007 хил. лв.- вземане от “ИХД” АД във връзка с продажбата на “ОЗОФ Доверие” АД на задължение по ЗУНК облигации.

в) вземания от свързани предприятия във връзка със съучастия – 22 хил. лв., формирани от: 9 хил. лв. – от “Марицатекс” АД за дивидент от

1997г. и 13 хил. лв. – от “Индустириален Холдинг - Доверие” АД - остатък от дивидент за стопанската 2002г.;

г) комисионни за управление на кредити - 7 хил. лв., формирани от: 5 хил. лв. – “Ритон - П” АД; 1 хил. лв. - “Биляна Трико” АД.; 1 хил. лв. - “Колормода БГ” ООД и “Биляна Лукс” ООД.

д) вземания за лихви от свързани предприятия – 1 638 хил. лв.

е) предоставени краткосрочни кредити на свързани предприятия – 4 693 хил. лв., формирани от: 4 593 хил. лв. – остатък от кредитна линия на “Индустириален холдинг - Доверие” АД; 50 хил. лв.- кредит на “Биляна Лукс”ООД за оборотни средства; 50 хил. лв. – кредит на “Съгласие” ЕООД за оборотни средства;

2. Вземания от клиенти и доставчици в размер на 16 хил. лв., формирани от: 1 хил. лв. – предоставени депозит на “Мобилтел” ЕАД, 13 хил. лв. – вземане от в-к “Пари” и 2 хил. лв. – текущо начисляване на ДДС по договор за одит.

3. Данъци за възстановяване в размер на 7 хил. лв., формирани от преведени авансови вноски за корпоративен данък.

4. Предоставени аванси в размер на 1 хил. лв., представляващи предоставен аванс на подотчетно лице.

Предплащанията са в размер на 36 хил. лв., които са 0,37 % от размера на текущите активи и представляват разсрочени разходи, както следва: 3 хил. лв. – абонамент за 2007г.; 2 хил. лв. – застраховки за 2007г.; 31 хил. лв. – разходи за “Ударна глава за Литотриптер” и разходи за “Генератор за Литотриптер”.

Финансовите активи са в размер на 84 хил. лв. или 0,87 % от размера на текущите активи. Финансовите активи представляват:

- Акции в оборотен портфейл в размер на 9 хил. лв., в т.ч.: акции на “Тони” АД Сливен - 4 989 бр. акции за 8 хил. лв. и “Клас” ЕАД - 897 бр. акции, “Гранит Домостроене” АД - 921 бр. акции, “Климатех” АД - една акция и “ЗКУ” АД - 396 бр. акции за общо 1 хил. лв.

През 2006г. са продадени 135 бр. акции на “Смеда” АД за 270 лв. От извършената продажба е отчетен разход в размер на 1 хил. лв.

- Компенсаторни записи в размер на 75 хил. лв., представляващи 130 452 бр. записи, при цена 57,59 лв. за 100 бр. Към 30.06.2006г. е извършена преоценка по борсови цени, като е отчетен приход от преоценки в размер на 10 хил. лв.

Паричните наличности и парични еквиваленти са в размер на 102 хил. лв. и представляват 1,05 % от размера на текущите активи. Паричните средства в лева са представени по тяхната номинална стойност, а тези в чуждестранна валута са преоценени по заключителният курс на БНБ към 31.12.2006г., съгласно МСС 21.

Към 31.12.2006г. паричните средства на дружеството са формирани от:

Парични средства в брой - 8 хил. лв., представляващи 7,84 % от размера на паричните средства. Паричните средства в брой в лева са 7 хил. лв., а във валута – 1 хил.лв. Към 31.12.2006г. е извършена инвентаризация и е изготвен Акт за касова наличност с описи по купюри на левовата и валутна каса.

Паричните средства в безсрочни депозити са в размер на 94 хил. лв., представляващи 92,16% от размера на паричните средства. Сумата представлява наличности по левови и валутни разплащателни сметки. Салдата по сметките кореспондират с банковите извлечения към 31.12.2006г. Извършена е преоценка на средствата във валута по заключителният курс на БНБ към 31.12.2006г., съгласно МСС 21.

Пасиви

Пасивите, отразени в Баланса към 31.12.2006г., са в размер на 35 812 хил. лв. и са със следната структура:

Капитал и резерви в размер на 23 026 хил.лв.

Нетекущи пасиви в размер на 10 960 хил. лв.

Текущи пасиви в размер на 1 826 хил. лв.

Капитал и резерви

Капитала и резервите към 31.12.2006г. са в размер на 23 026 хил. лв. и представляват 64,30% от размера на пасива. Съгласно изготвеният Отчет за измененията на капитала в дружеството, капиталът е със следната структура:

Основен капитал – 13 150 хил. лв., представляващ 57,11% от капитала.

Резерви – 9 790 хил.лв., представляващи 42,52 % от размера на капитала, формирани от:

Резерв от последваща оценка на активите е в размер на 197 хил. лв. и представлява 2,01 % от общият размер на резервите, формиран от 161 хил. лв. – резерв от последваща оценка на ДМА, неподлежащ на облагане и 36 хил. лв. - обложен преоценъчен резерв на напълно амортизирани активи.

Законовите резерви са в размер на 1 619 хил. лв., представляващи 16,54% от размера на резервите. Законовите резерви отговарят на изискванията на чл. 246 от Търговският закон, т.к. превишават 10 % от размера на основният капитал на дружеството.

Специализираните (допълнителни) резерви са в размер на 7 974 хил. лв., представляващи 81,45 % от размера на резервите и са формирани от: 4 хил. лв. - неразпределена печалба от освободен преоценъчен резерв към 31.12.2006г.; 2 116 хил. лв. - остатък от заделен допълнителен резерв, съгласно Решение на Общо събрание на акционерите за разпределение на печалбата за 1998г.; 1 888 хил. лв. - остатък от неразпределената печалба за финансовата 1999г., изцяло предназначен за инвестиционни проекти; 2 104 хил. лв. - остатък от неразпределената печалба за финансовата 2000г.; 344 хил. лв. - резерв за инвестиционни проекти, заделен от Общото събрание на акционерите от печалба за 2004г.; 90 хил. лв. - резерв след извършена преоценка по § 38 на Закона за счетоводството през 1997г.; 1 428 хил. лв. – резерв за инвестиционни проекти 2005г. (сумата е

заделена и осчетоводена въз основа на Решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 30.06.2006г.)

Натрупана печалба/загуба в размер на 86 хил. лв. или 0,37% от капитала на дружеството. Резултата е формиран от:

- загуба от минали години в размер на 7 хил. лв., формирана от актуализиране на данъчната ставка на отсрочени данъчни активи от 15% на 10%. Без да изразяваме ангажиращо мнение, считаме, че тази сума е следвало да се осчетоводи по дебита на сметка 123 “Печалби и загуби от текущата година”. Препоръчваме, през отчетната 2007г. с Решение на Общото събрание на акционерите, сумата да се закрие за сметка на “Допълнителни резерви”.

- неразпределена печалба от минали години в размер на 6 хил. лв., формирана от актуализиране на данъчната ставка на отсрочени данъчни пасиви от 15% на 10%.

- текуща балансова печалба в размер на 87 хил. лв.

Нетекущи пасиви

Нетекущите пасиви представляват 30,60% от размера на пасива и са в размер на 10 960 хил. лв.

Задълженията в лева са представени по стойността на възникване, а тези в чуждестранна валута са деноминирани по заключителният курс на БНБ към 31.12.2006г. Нетекущите пасиви са формирани от:

Лихвени заеми в размер на 10 901 хил. лв., представляващи 99,46 % от размера на нетекущите пасиви. Сумата е формирана от:

- 326 хил. лв. – нетекущ остатък от петгодишен кредит, платим на всеки шест месеца, осигурен от Medrom SA, САЩ, като банката-кредитор е “Хипоферайнс” – Ню Йорк. Кредитът е във връзка с придобиване на медицинско оборудване за Многопрофилна болница “Доверие”. Лихвеният процент е EUROLIBOR, увеличен с два и половина пункта годишно. Обезпечението е “Запис на заповед” за пълният размер. Тъй като между

Република България и САЩ, няма сключена спогодба за избягване на двойно данъчно облагане за дохода от лихви, е удържан еднократен данък по реда на чл. 34, ал.4 от ЗКПО за сметка на юридическото лице - платец на дохода.

- 10 575 хил. лв. – дългосрочната част от емитирани два облигационни заема:

- 1 774 хил. лв. от 2004г. Целта на облигационния заем е изграждане и оборудване на диагностичен център и Многопрофилна болница в кв. “Овча купел”. Емисията е регистрирана в “Централен депозитар” АД и в Регистъра на Комисията за финансов надзор под № BG 21 000 25043 с номинал от 1 хил. евро, като са издадени 1 360 бр. облигации. Заема е в размер на 1 360 хил. евро или 2 660 хил. лв. и е за срок от пет години с падеж на 30.11.2009г. Изплащането на главницата е на три равни части, на 30^{то} число на 36^{ия} месец, 48^{ия} месец и 60^{ия} месец. Към 31.12.2006г. облигационерите са: ТБ “Насърчителна банка” АД със 100 бр. облигации; ТБ “Юнионбанк” АД с 250 бр. облигации; ЗАД “Алианц България живот” АД със 100 бр. облигации; ЗПАД “Алианц България” АД със 100 бр. облигации; ДПФ “Алианц България” АД с 10 бр. облигации; ЗУПФ “Алианц България” АД с 800 бр. облигации.

- 8 801 хил. лв. от 2005г. Облигационният заем е сключен на 21.10.2005г. и е с номинална и емисионна стойност от 4 500 хил. евро. Номинала на една облигация е 1 хил. евро. Заема е с петгодишен срок, като главницата се изплаща на две части на 30-то число на 48-ия и 60-ия месец. Лихвата по заема е в размер на 6 на сто годишно, изчислена като проста лихва върху номиналната стойност. Облигационери са: ЗАД “Алианц България живот” АД с 1 000 бр. облигации; ЗПАД “Алианц България” АД с 3 000 бр. облигации и ДПФ “Алианц България” АД с 500 бр. облигации.

Отсрочените данъци са в размер на 59 хил.лв., които са 0,54% от размера на нетекущите пасиви и представляват стойността на данъчен пасив от дължими данъчни временни разлики, върху амортизируеми активи. Пасивите по отсрочени данъци са от превишението на Данъчната годишна

амортизация спрямо Счетоводната годишна амортизация. Разчетите по данъчни временни разлики към 31.12.2006г. са представени в Отчета при данъчна ставка 10%.

Текущи пасиви

Текущите пасиви на дружеството представляват 5,10 % от размера на пасивите и са в размер на 1 826 хил. лв. Текущите задължения са формирани от изцяло от търговски и други задължения, както следва:

- задължения по лихвени заеми – 131 хил. лв., представляващи 7,17 % от размера на текущите пасиви на дружеството. Задълженията представляват текущо начисляване на лихви по кредит в размер на 12 хил. лв. и текущо начисляване на лихви по облигационни заеми в размер на 119 хил. лв.

- задължения към свързани предприятия – 25 хил. лв., представляващи 1,37 % от размера на текущите пасиви на дружеството. Задълженията са към: “Реклама” ООД – 1 хил. лв. за рекламни стикери; “Новоселска гъмза” АД – 2 хил. лв., от които 1 хил. лв. от 2005г.; “ФК Евър” АД – 21 хил. лв. и 1 хил. лв. - задължение във връзка с предоставени от дружествата на “Доверие - Обединен Холдинг” АД депозити за ползване на мобилни телефони.

- задължения към доставчици и клиенти – 12 хил. лв., представляващи 0,66% от текущите пасиви, формирани от задължения, начислени при спазване на принципа “текущо начисляване” и задължението за одит;

- задължения към персонала – 37 хил. лв., представляващи 2,03 % от размера на текущите задължения. Задълженията към персонала са формирани от задължения за неползуван отпуск, съгласно МСС 19 в размер на 36 хил. лв., задължения от годишното изравняване на данъка по реда на чл.38 от ЗОДФЛ и задължения по граждански договори в общ размер на 1 хил. лв.

- текуща част от нетекущите пасиви – 1 213 хил. лв., представляващи 66,43% от размера на текущите задължения. Задълженията са формирани от: 326 хил. лв. - текущата част от задължение по получен дългосрочен заем, осигурен от “MEDROM SA” САЩ, предоставен от “Bayeerische Hypo - und

Vereinsbank” AG, New York Branch и 887 хил. лв. – текущата част от облигационен заем от 30.11.2004г.

- данъчни задължения – 13 хил. лв. или 0,71% от текущите пасиви, формирани от: 4 хил. лв. – дължим ДДС; 2 хил. лв. – дължими еднократни данъци по реда на чл. 34, чл. 35 и чл. 36 от ЗКПО и 7 хил. лв. – дължими лихви за невнесени авансови вноски за корпоративен данък.

- други - 395 хил. лв. или 21,63 % от текущите пасиви, от които: 42 хил. лв. - задължение за дивидент за стопанската 2001г.; 74 хил. лв. - задължение за дивидент за стопанската 2002г. и 279 хил. лв. – задължения за дивиденти от 2005г.

II. Отчет за доходите

Отчетът за доходите е съставен съгласно изискванията на Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти и Вътрешно-фирмената счетоводна политика на дружеството.

За финансовата 2006г. дружеството отчита счетоводна печалба в размер на 133 хил. лв. Остатъчният финансов резултат на дружеството за 2006г., след осчетоводяването на разходите за данъци е в размер на 87 хил. лв.

Другите приходи от дейността са в размер на 815 хил. лв., от които: 2 хил. лв. – приходи от организиране на семинар; 54 хил. лв. – приходи от наем на медицинско оборудване за “МБАЛ Доверие” АД и “МЦ Доверие”ЕАД; 7 хил. лв. – приходи от обратно проявление на годишен отпуск от минали години; 41 хил. лв. – приходи от наем на офис на “ОЗОФ - Доверие” АД; 260 хил. лв. - отписани дивиденти с погасена давност от 2000г.; 444 хил. лв. – отписани дивиденти, погасени по давност от 2001г.; 7 хил. лв. – други приходи.

Разходите за суровини, материали, консумативи и външни услуги са в размер на 217 хил. лв., като по-значимите разходи са: 4 хил. лв. – текущи разходи за “Ударна глава за Литотриптер”; 6 хил. лв. – текущи разходи за “Генератор за Литотриптер”; 5 хил. лв. – вода и топлоенергия;

4 хил. лв. – канцеларски материали; 6 хил. лв. – разходи за поддръжка на автомобили; 16 хил. лв. – разходи за телефони; 10 хил. лв. – разходи за данъци; 10 хил. лв. – разходи за обучение; 25 хил. лв. – охрана; 28 хил. лв. – счетоводни услуги; 37 хил. лв. – рекламни разходи; 6 хил. лв. – разходи за абонаменти; 5 хил. лв. – разходи по граждански договори; 24 хил. лв. – други външни услуги.

Разходите за персонала са в размер на 293 хил. лв., в т.ч.:

- разходи за възнаграждения - в размер на 243 хил. лв.
- разходи за социални и здравни осигуровки за сметка на работодателя - размер на 50 хил. лв.

Разходите за амортизации са в размер на 279 хил. лв. и отразяват начислените амортизации, съгласно Счетоводният амортизационен план.

Другите разходи за дейността са в размер на 151 хил. лв. и са формирани от: 15 хил. лв. - разходи за алтернативни данъци; 2 хил. лв. – командировки в страната; 2 хил. лв. – обезщетения за неползван отпуск; 54 хил. лв. – разход за ДДС, неподлежащо на облагане с еднократни данъци; 13 хил. лв. – други разходи; 7 хил. лв. – разходи за наказателни лихви за невнесени авансови вноски за корпоративен данък; 57 хил. лв. – представителни разходи; 1 хил. лв. – командировки в чужбина.

Нетните финансови приходи са в размер на 258 хил. лв. и включват:

- Нетни приходи от лихви – 244 хил. лв., формирани като разлика от приходите от лихви в размер на 996 хил. лв. и разходите за лихви в размер на 752 хил. лв.

- Приходи от дивиденди – 31 хил. лв., получени от “ОЗОФ Доверие” АД;

- Положителни курсови разлики – (2) хил.лв., формирани като разлика между приходите и разходите от валутни операции.

- Други финансови разходи - (15) хил.лв. и отразяват разликата между отчетните разходи по валутни такси и комисионни в размер на 44 хил. лв. и приходите от такси в размер на 29 хил. лв.

Печалба преди облагане с данъци

Дружеството отчита счетоводна печалба в размер на 133 хил. лв.

Данъците върху печалбата са в размер на 46 хил. лв., представляващи данъчни временни разлики.

Печалбата след облагане с данъци е в размер на 87 хил.лв. и представлява балансовата печалба на дружеството за стопанската 2006г.

III. Отчет за паричните потоци

В дружеството е изготвен Отчет за паричните потоци. Същия е изготвен по прекия метод, съгласно МСС 7. Дружеството е формирало нетен паричен поток от дейността си за 2006г. в размер на (3 591) хил. лв. В резултат от отчетения нетен паричен поток, паричните наличности на дружеството са намаляли от 3 693 хил. лв. в началото на годината, на 102 хил. лв. в края на стопанската година.

Дружеството формира нетни парични потоци от:

- Основна дейност – отрицателен нетен паричен поток в размер на (895) хил. лв., като постъпленията са в размер на 97 хил. лв., а плащанията са в размер на (992) хил.лв.

- Инвестиционна дейност - отрицателен нетен паричен поток в размер на (1 249) хил.лв. Постъпленията от лихви, заеми, дивиденди и продажба на инвестиции, са в размер на 985 хил. лв., а плащанията са в размер на (2 234) хил. лв.

- Финансова дейност - отрицателен нетен паричен поток в размер на (1 447) хил. лв. Потока е формиран от следните плащания: изплатени заеми в размер на (326) хил.лв., изплатени лихви, такси и комисионни в размер на (732) хил.лв. и изплатени дивиденди в размер на (389) хил. лв.

IV. Финансов анализ

Въз основа на данните, отразени в приложенията към Годишния финансов отчет на дружеството е извършен финансов анализ по следните показатели:

1. Показатели за рентабилност

Показател	Коефициент	% 2006г.	% 2005г.
Рентабилност на приходите	0,046	4,63	56,75
Рентабилност на собствения капитал	0,004	0,38	9,03
Рентабилност на привлечения капитал	0,007	0,68	15,60
Капитализация на активите	0,002	0,24	5,70

Забележка: При изчисляването на рентабилността на приходите са включени и приходите от финансова дейност.

Показателят бележи значителен спад с 52,12 пункта, в следствие на по-малкият размер на реализираните приходи през 2006г. спрямо 2005г. и значително по-малкият нетен финансов резултат.

Рентабилността на собственият капитал е спаднала с 8,65 пункта, поради реализираният значително по-малък нетен финансов резултат спрямо 2005г.

Рентабилността на привлеченият капитал е спаднала през 2006г. спрямо 2005г. с 14,92 пункта.

2. Показатели за ефективност

Ефективност на:	Коефициент	% 2006г.	% 2005г.
Разходите	1,075	107,55	287,11
Приходите	0,93	92,98	34,83

От показателите за ефективност е видно, че от всеки 100 лв. разходи, дружеството реализира 107,55 лв. приходи. В сравнение с 2005г. е налице намаление на реализираните приходи от всеки 100 лв. разходи с 179,56 лв. За всеки 100 лв. приходи, дружеството е извършило 92,98 лв. разходи, а през 2005г., дружеството е реализирало 100 лв. приходи при извършване на 34,83 лв. разходи.

3. Показатели за ликвидност

Коефициент на:	Коефициент	% 2006г.	% 2005г.
Обща ликвидност	5,31	530,56	692,50
Бърза ликвидност	5,29	528,59	692,12
Незабавна ликвидност	0,10	10,18	238,21
Абсолютна ликвидност	0,056	5,59	232,85

От показателя за обща ликвидност е видно, че дружеството е в състояние да обезпечи краткосрочните си задължения с краткосрочни активи. Спрямо предходния период, показателят за “обща ликвидност” е намалял със 161,94 пункта, в резултат на намаленият размер на паричните средства през 2006г. спрямо 2005г. с 3 591 хил. лв.

Показателят за “незабавна ликвидност” е спаднал почти 24 пъти поради намалението на паричните средства.

4. Показатели за финансова автономност

Коефициент на:	Коефициент	% 2006г.	% 2005г.
Финансова автономност	1,80	180,09	172,34
Коефициент на задлъжнялост	0,56	55,53	58,02

Финансовата автономност е количествена характеристика за степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. От показателя е видно, че дружеството е в състояние да осигури нормално разплащане при извършване на дейността си и е независимо от кредиторите си. Към 31.12.2006г. е налице нарастване на собствения капитал, като показателя “финансова автономност” бележи растеж спрямо 2005г. със 7,75 пункта.

Дохода на 1 акция за 2006г. е в размер на 0,0066 лв., като е спаднал спрямо 2005г. с 0,155 лв.

V. Счетоводна политика

Дружество води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с българското търговско и счетоводно законодателство и Международните стандарти за финансови отчети.

Удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа (представя достоверно във всички съществени аспекти) за имущественото и финансово състояние, както и финансовият резултат за 2006г.

Съдържанието на оповестяването съответства на данните на Годишният финансов отчет.

VI. Преобразуване на финансовия резултат и установяване на дължимия корпоративен данък за 2006г.

Преобразуване на финансовия резултат

За 2006г. дружеството отчита финансов резултат счетоводна печалба в размер на 133 630,35 лв. Същата е преобразувана за данъчни цели, както следва:

Увеличения на финансовия резултат:

1. Начислени глоби, конфискации и други санкции за нарушаване на нормативни актове, лихвите по чл. 58, ал. 2, както и лихвите по ЗЛДТДВ (чл. 23, ал. 2, т. 2 от ЗКПО) 7 497,96 лв.
2. Разходите, довели до намаляване на фин. резултат, които данъчно задължените лица не могат да докажат документално (чл. 23, ал. 2, т. 10 от ЗКПО) 158,12 лв.
3. Счетоводно начислените разходи за амортизации (чл. 23, ал. 2, т. 19 от ЗКПО) 278 782,38 лв.
4. Балансовата стойност на отписаните амортизируеми активи

(чл. 23, ал. 2, т. 19а от ЗКПО)	33 398,96 лв.
5. Разходите от обезценка на финансови активи (чл. 23, ал. 2, т. 21 от ЗКПО)	10 214,39 лв.
6. Разходите от преоценка на непарични позиции (чл. 23, ал. 14 от ЗКПО)	24,15 лв.
7. Отчетените очаквани разходи по натрупващи се компенсируеми отпуски (чл. 23, ал. 2, т. 26 от ЗКПО)	17 384,02 лв.
Общо увеличения:	347 459,88 лв.

Намаления на финансовия резултат:

1. Начислените приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни лица (чл. 23, ал. 3, т. 7 от ЗКПО)	30 993,50 лв.
2. Сумите, отчетени в резултат на събития от минали отчетни периоди, които са отразени през текущия период (чл. 23, ал. 3, т. 10 от ЗКПО)	703 994,12 лв.
3. Данъчно признатият размер на разходите за амортизация (чл. 23, ал. 3, т. 11 от ЗКПО)	728 393,46 лв.
4. Данъчната балансова стойност на отписаните активи от данъчния амортизационен план (чл. 23, ал. 3, т. 12 от ЗКПО)	24 576,59 лв.
5. Приходите след обезценки и преоценки на активи, които водят до увеличаване на финансовия резултат за текущия период и са получени в резултат на прилагането на ал. 2, т. 21 (чл. 23, ал. 3, т. 13 от ЗКПО)	10 475,29 лв.
6. Обложените разходи по ал. 2, т. 26 по натрупващи се компенсируеми отпуски (чл. 23, ал. 3, т. 20 от ЗКПО)	8 602,73 лв.

Общо намаления:

1 507 035,69 лв.

Счетоводната печалба преди облагане е 133 630,35 лв. След преобразуване на финансовият резултат по реда на чл. 23 от ЗКПО, данъчната основа е отрицателна в размер на 1 025 945,36 лв. и корпоративен данък не се дължи.

Данъчният ефект от временни разлики, с които е увеличен финансовият резултат е 3 759,03 лв. Данъчният ефект от временни разлики, с които е намален финансовият резултат е 49 996,85 лв.

След даване на счетоводен израз на временните разлики, нетната балансова печалба към 31.12.2006г. е в размер на 87 392,44 лв.

Извършихме одит на Годишния финансов отчет на “Доверие – Обединен Холдинг” АД към 31.12.2006г., включващ Баланс, Отчет за доходите, Отчет за паричният поток, Отчет за собственият капитал и оповестяване.

Отговорността за изготвянето на този Финансов отчет се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

Одитът бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одита да бъде планиран и проведен така, че да се убедим в достатъчна степен доколко Годишният финансов отчет не съдържа съществени грешки и пропуски. Одитът включва проверка на базата на тестове, на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовият отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществени приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовият отчет. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички аспекти на същественост, имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2006г., както и резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собственият капитал за годината в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

Сумата на актива и пасива на счетоводният баланс за 2006г. е в размер на 35 812 хил. лв., като е налице намаление спрямо 31.12.2005г. в размер на 1 556 хил. лв. Собственият капитал е в размер на 23 026 хил. лв., като е налице намаление спрямо предходната година с 621 хил. лв.

Финансовият резултат за 2006г. е печалба в размер на 87 392,44 лв.

Наличността от парични средства към 31.12.2006г. е в размер на 102 хил. лв., като е налице намаление спрямо 31.12.2005г. в размер на 3 591 хил. лв.

Специализирано одиторско предприятие "Ажур ТДМ" ООД

Управител:.....

/Тр. Рахнев/

Дипломиран експерт-счетоводител

Регистриран одитор.....

12.04.2007г.

гр. София

