



**Доклад за дейността на Доверие - Обединен холдинг АД  
за периода, завършващ на 30 септември 2018 година**

## **I. Обща информация за дружеството**

### **1. Регистрация и предмет на дейност**

Доверие - Обединен холдинг АД (дружеството) е публично акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13056 от 1996 г. Дружеството е учредено през същата година.

Седалището и адресът на управление на Доверие - Обединен холдинг АД е 1756 София, ул. "Лазар Станев" №5, сграда "А", ет.7, тел. (02) 98 456 10; 98 456 11; факс: (02) 98 456 63. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Електронният адрес е както следва: [doverie@doverie.bg](mailto:doverie@doverie.bg). Официално регистрираната интернет страница е [www.doverie.bg](http://www.doverie.bg).

Предметът на дейност на Доверие - Обединен холдинг АД 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; извършване на всякаква друга търговска дейност, за която няма забрана със закон.

### **2. Капитал и акционерна структура**

Към 30 септември 2018г. капиталът е разпределен в 18,736,099 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за една акция. Всички акции на дружеството се търгуват на Българска Фондова Борса АД. Доверие - Обединен холдинг АД има издадени един клас акции. Всяка акция на дружеството дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционални с номиналната стойност на акцията. Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на дружеството, съответно на увеличаването на капитала, в търговския регистър на съда.

На управлението не е известно да съществуват ограничения върху прехвърлянето на акциите на дружеството, както и ограничения за притежаването им или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер. В устройствените документи на дружеството или в отделни споразумения не са предвидени възможности между дружеството и управителните му органи и/или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Към 30.09.2018г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

<b>Акционерен капитал</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>( BGN'000)</b>	18,736	18,736	18,736
Брой акции			
(номинал 1.00 лев)	18,736,099	18,736,099	18,736,099
Общ брой на регистрираните акционери	147,323	147,472	147,404
в т.ч. юридически лица	55	59	51
физически лица	147,268	147,413	147,353
Брой акции, притежавани от юридически лица	10,784,425	9,962,608	10,821,414
<i>% на участие на юридически лица</i>	<i>57,56%</i>	<i>53,17%</i>	<i>57,76%</i>
Брой акции, притежавани от физическите лица*	7,951,674	8,773,491	7,914,685
<i>% на участие на физически лица</i>	<i>42,44%</i>	<i>46,83%</i>	<i>42,24%</i>

\*В брой акции, притежавани от физически лица, са включени 240 броя акции с неуточнена собственост от 1996г., които Централният депозитар АД води по емисионна сметка на Доверие - Обединен холдинг АД.

<b>Акционери, притежаващи акции над 5%</b>	<b>Брой акции</b>	<b>% от капитала</b>
Софарма АД	6,187,257	33,02
Телекомплект АД	1,671,244	8,92

<b>Акции от - до</b>	<b>Брой акционери</b>	<b>% от всички акционери</b>	<b>Брой акции</b>	<b>% от всички притежавани акции</b>
1 - 100	145,319	98.6397	6,520,945	34.80
101 - 1000	1,811	1.2293	349,862	1.87
1001 - 10000	147	0.0998	490,921	2.62
10001 - 100000	37	0.0251	1,079,887	5.76
100001 - 500000	5	0.0034	941,314	5.02
500001 - 1000000	2	0.0014	1,473,673	7.87
1000001 - 5000000	1	0.0007	1,671,244	8.92
Over 5000000	1	0.0007	6,208,253	33.14
<b>Total</b>	<b>147,323</b>	<b>100.0000</b>	<b>18,736,099</b>	<b>100.00</b>

### 3. Органи на акционерното дружество, управление и представителство

Дружеството е с двустепенна система на управление.

#### ***Надзорен съвет***

Членове на Надзорния съвет към 30.09.2018г. са :

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Иван Огнянов Донев - член

Венцислав Симеонов Стоев - член

#### ***Управителен съвет***

Членове на Управителния съвет към 30.09..2018г. са:

Александър Георгиев Христов - изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова - председател на УС

Мина Николова - Ангелова - член

Дружеството се представлява от Александър Георгиев Христов.

Одитният комитет подпомага работата на Съвета на директорите, има роля на лица, натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на дружеството.

Одитният комитет има следния състав:

Иван Димов - председател (независим член)

Николай Борисов - член (независим член)

Анна Павлова - член

Към 30.09.2018г. списъчният брой на персонала в дружеството е 31 ( 31.12.2017 г. :33).

## **II. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон**

### **1. Информация по чл. 247 от ТЗ**

#### ***Информация относно протичането на дейността и състоянието на дружеството и разяснения относно междинния финансов отчет***

В точка III и точка IV е описана дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява междинния финансов отчет.

### *Възнаграждения, получени общо през периода от членовете на съветите*

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на Надзорния и Управителен съвет са както следва:

	<i>30.09.2018</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>31.12.2017</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Изпълнителен директор	11		
Възнаграждения на Управителен съвет	41	41	75
Възнаграждения на Надзорен съвет	81	81	108
Одитен комитет	19	8	14
<b>Общо</b>	<b>152</b>	<b>130</b>	<b>197</b>

Членовете на органите за управление и контрол не са получавали непарични възнаграждения.

### *Тантиеми и бонусни схеми*

Съгласно Устава изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на до 1 % от нетната печалба на дружеството както и да бъде оправомощен да определи кръга на служителите, между които да бъде разпределена като бонус парична сума в размер на до 2 % от стойността на печалба на дружеството за всяка календарна година. Когато определена част се изисква да бъде разсрочена за по - дълъг от 12 - месечен период, тази част се оценява по нейната сегашна стойност към датата на финансовия отчет и се посочва към нетекущите пасиви в отчета за финансовото състояние, статия „задължения към персонала”.

### *Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството*

Данни за броя пряко притежаваните акции от членовете на Надзорния и Управителния съвет:

- a. Радосвет Крумов Радев - не притежава
- b. Иван Огнянов Донеv - не притежава
- c. Венцислав Симеонов Стоев - 26,277 бр. (без изменение)
- d. Александър Христов - не притежава
- e. Анна Иванова Павлова - не притежава
- f. Мина Николова – Ангелова - не притежава

**Дружеството няма издадени облигации.**

### *Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството*

Уставът на дружеството не предвижда ограничения за правото на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

#### *Опции върху акции на дружеството*

Към датата на този доклад “Доверие - Обединен холдинг” АД няма предоставени опции на членовете на Надзорния и Управителния съвет от върху негови акции.

*Информация за участието на членовете на НС и УС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети*

#### **Надзорен съвет**

##### **Радосвет Крумов Радев – Председател на Надзорния съвет**

*Образование:* средно - 29 ЕСПУ в град София - 1978 година; висше - Юридически Факултет на СУ “Кл.Охридски” - 1984г

#### **Относим професионален опит:**

Софийски градски съд - 1985 - 1986 година;

в Българско Национално Радио - от 1986г. до август 1992г.;

през 1989 година - първата частна фирма “ДАРИК”;

през 1992 година основава ДАРИК РАДИО;

От 1990 година е член на Изпълнителното бюро и зам.председател на Българската Стопанска Камара;

Учредител на “Доверие - Обединен холдинг” АД;

#### **Бизнес адрес:**

гр. София, район „Оборище.“, бул. „Княз Дондуков.“ № 82..

**Радосвет Крумов Радев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:**

ДАРИК РАДИО АД – акционер, притежаващ над 25 %;

Медиамикс груп ООД – съдружник над 25%;

Ограничено отговорен съдружник в ЕЛ ДЖИ АР Консулт ООД – над 25%

Дарик холдинг АД - акционер, притежаващ над 25 %;

АКВАПОНИКС БЪЛГАРИЯ ЕООД – едноличен собственик на капитала е Дарик Хординг АД, косвен контрол;

Фейском ООД - – едноличен собственик на капитала е Дарик Холдинг АД, косвен контрол;

Рекламна агенция Дарик (РАД) ЕООД – едноличен собственик

Дарик Скай ЕООД - едноличен собственик на капитала е Рекламна агенция Дарик (РАД) ЕООД, косвен контрол;

**Радосвет Крумов Радев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:**

Председател на Надзорния съвет на ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ АД

Председател Съвета на директорите и изпълнителен директор на ДАРИК РАДИО АД

Председател на Съвета на директорите на АЛБЕНА АД

Председател на СД на Дунав АД

Управител на Цитадела ЕООД

Дарик Академия ЕООД – управител, едноличен собственик

Дарик 90 София ЕООД – управител, едноличен собственик

Дарик холдинг АД – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Ейч Ар Капитал АД – Член на Съвета на директорите

Рекламна агенция Дарик (РАД) ЕООД – управител

Дарик Скай ЕООД – управител

Член на УС на фондация “АТАНАС БУРОВ”

Сдружение „Съюз на Българските Национални Електронни Медии“ - Председател

Член на УС на Сдружение “Национален борд по туризъм”

Член на УС на Сдружение “Български читалищен съюз Света София”

Председател на УС на Българска стопанска камара

Фондация „Тракия“ – член на колективен орган на управление

**През последните пет години Радосвет Крумов Радев не е:**

а) осъждан за измама;

б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество - емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Фамилни връзки:**

Радосвет Крумов Радев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен холдинг” АД.

## **Иван Огнянов Донеv – член на Надзорния съвет**

### **Образование:**

Бакалавър - “МИО” – УНСС

Магистратура “Международен Бизнес” – УНСС

Магистратура “Здравен Мениджмънт” – Медицински Университет

### **Относим професионален опит:**

Иван Огнянов Донеv е експерт , а впоследствие директор за връзки с инвеститорите в Унифарм АД в периода 2008 - 2017г.

Владее френски, английски, руски и испански.

### **Бизнес адрес:**

гр. София, район „Изгрев.“, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет.7.

**Иван Огнянов Донеv участва в следните търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала, както и участва в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети**

Ортикс ООД	➤ Управител и собственик на половината от дяловия капитал
„Донеv инвестмънтс холдинг” АД	➤ Изпълнителен член на съвета на директорите;
Доверие Брико АС	➤ член на надзорния съвет
Софконсулт груп АД	➤ член на съвета на директорите
Сдружение Виктор Юго	➤ управляващ

### **През последните пет години Иван Огнянов Донеv не е:**

а) осъждан за измама;

б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);



г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество - емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Фамилни връзки:**

Иван Огнянов Донев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен холдинг” АД.

**Венцислав Симеонов Стоев – член на Надзорния съвет**

**Образование:** средно - 29 ЕСПУ в град София - 1978 година; висше - Юридически Факултет на СУ “Кл.Охридски” - 1984г

**Относим професионален опит:**

От м. септември 1987 г. Венцислав Стоев е вписан в Софийска адвокатска колегия като адвокат. Юридически стаж в Париж, Парижка адвокатска колегия кантора “Кремадес и съдружие”. Член на Международния адвокатски съюз от 1992 г.

**Бизнес адрес:**

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет.7.

**Венцислав Симеонов Стоев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:**

Застрахователна компания Медико - 21 АД - Председател на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;

Доверие Капитал АД – член на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;

Телекомплект АД– член на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;

Калиман РТ АД – зам.председател на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;

Индустриален холдинг Доверие АД – председател на Съвет на директорите, вкл. понастоящем;

Биофарм инженеринг АД - член на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;

Доверие - Обединен холдинг АД – член на Надзорен съвет

Сдружение „Европейски рицарски орден на виното – консулт“ – управител

**Венцислав Симеонов Стоев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:**

Средец АД

акционер, пряко притежание на повече от 50% от капитала на дружеството

Софарма имоти АДСИЦ –	акционер ,пряко притежание на повече от 20% от капитала на дружеството
Грийн Проджект Инвестмънтс ООД	съдружник, пряко притежание на повече от 50% от капитала на дружеството;
ВЛС АД	непряко притежание на повече от 50% от капитала на дружеството
Софарма билдингс АДСИЦ	акционер, вкл. понастоящем
Ес Си Ес Франчайз АД	непряко притежание на повече от 20% от капитала
„Енергоинвестмънт“ АД	непряко притежание на повече от 20% от капитала
„Електрик соурс инвестмънтс“ ЕООД	непряко притежание на повече от 50% от капитала на дружеството
„Телекомплект“ АД	пряко притежание на повече от 20% от капитала
„Телекомплект инвест“ АД	пряко притежание на повече от 20% от капитала
Адвокатско дружество, Стоев, Ботев и Сие	пряко притежание на 50% от капитала

**През последните пет години Венцислав Симеонов Стоев не е:**

- а) осъждан за измама;
- б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество - емитент;
- д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Фамилни връзки:**

Венцислав Симеонов Стоев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен холдинг” АД.

**Александър Георгиев Христов – Изпълнителен директор**

**Образование:**

*Образование:* Висше юридическо образование, магистър – специалност „Право” – СУ „Св. Климент Охридски”, гр. София

**Относим професионален опит:**

Завършил СУ „Св. Климент Охридски”, магистър - специалност „Право”. След завършването на висшето си образование, две години работи като адвокат. От 2007 г. работи на длъжност „юрисконсулт” в „Доверие – обединен холдинг” АД, а от 2010 г. до настоящия момент заема длъжността „главен юрисконсулт” в същото дружество. От 2010 г. до настоящия момент е член на съвета на директорите на „Биляна – Трико” АД, а от началото на 2012 г. до настоящия момент е и изпълнителен директор на дружеството. От месец юли 2016 г. е и член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Хидроизомат” АД. От месец януари 2017 г. до настоящия момент е и управител на „Хидроизомат – инженеринг” ЕООД. Участвал е в управлението и на редица други дружества, в това число „Хеброс – П” АД – член на съвета на директорите, „Доверие Енергетика” АД – заличено – член на съвета на директорите и "Д - р Марин Маринов - самостоятелна медико - диагностична лаборатория - рентгенови кабинети" АД - в ликвидация – член на съвета на директорите. Бил е ликвидатор и на „Реклама” ООД и „Ритон 97” ООД, Фармахим Холдинг” АД. Разполага с богат опит в сферите на правото и корпоративното управление, придобит при работата на горепосочените длъжности.

**Бизнес адрес:**

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет. 10.

**Александър Георгиев Христов участва в управителен/контролен орган в следните дружества:**

Изпълнителен директор, вкл. понастоящем, на „ХИДРОИЗОМАТ” АД;

Изпълнителен директор, вкл. понастоящем, на „БИЛЯНА – ТРИКО” АД;

Управител, вкл. понастоящем на "ХИДРОИЗОМАТ – ИНЖЕНЕРИНГ" ЕООД;

Член на съвета на директорите до 19.05.2017 г., на „Д - Р МАРИН МАРИНОВ – САМОСТОЯТЕЛНА МЕДИКО - ДИАГНОСТИЧНА ЛАБОРАТОРИЯ - РЕНТГЕНОВИ КАБИНЕТИ” АД – в ликвидация;

**През последните пет години Александър Георгиев Христов не е:**

а) осъждан за измама;

б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество - емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Фамилни връзки:**

Александър Георгиев Христов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен холдинг” АД.

**Анна Иванова Павлова – председател на Управителния съвет**

*Образование:* Завършила ВИИ "Карл Маркс", специалност "Счетоводство и контрол".  
Специализирала е банково дело в Българо - френския център "Марком".

**Относим професионален опит:**

От 1983 година последователно работи в "Минералбанк" АД, "Кристалбанк", "Туристспортбанк" АД като счетоводител, зам.главен и главен счетоводител, а от май до март 1996 година е директор на дирекция "Банкови регулатори" в ТБ "Балканбанк" АД. От януари 1997 година до този момент е главен счетоводител и началник управление "Финансово" на ОБПФ "Доверие" АД, а понастоящем "Доверие - Обединен холдинг" АД. През 2000 година специализира международни счетоводни стандарти в университета Делауер. През 2001, 2002 г., и 2014г. е преминала курс на обучение в Ernst end Young и KPMG по международни счетоводни стандарти.

**Бизнес адрес:**

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет.7.

**Анна Иванова Павлова участва в управителен/контролен орган в следните дружества:**

Медицински център ДОВЕРИЕ АД – член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;

Хомоген АД – изпълнителен директор, вкл. понастоящем;

Марицатекс АД - член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;

Бона – 96 ООД – съдружник и управител, вкл. понастоящем;

**През последните пет години Анна Иванова Павлова не е:**

а) осъждана за измама;

б) свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество - емитент;

д) не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Фамилни връзки:**

Анна Иванова Павлова не е съпруга или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен холдинг” АД.

**Мина Николова – Ангелова – член на Управителния съвет**

*Образование:* Завършила УНСС София - бакалавър "Счетоводство и контрол", магистър "Маркетинг" с професионална квалификация Магистър по икономика УНСС София.

**Относим професионален опит:**

ЕТ Радулов - Стара Загора 1.08.1998 г. - 1.04.2000 г. икономически директор.

Готмар ЕООД 1.04.2000 г. - 1.06.2006г. икономист, 01.06.2005г. - 01.01.2007 г. - Ръководител отдел икономически анализи и прогнози, 01.01.2007 г. - 01.10.2014 г. Финансов директор, 11.10.2014г. - 15.07.2015 г. – Управител

Нова Трейд ЕООД - 11.10.2014 г. - 15.07.2015 г. - Управител

Николова Консултинг ЕООД - от 15.10.2015 г. до момента - Управител

Булгарконтрола АД - от 01.07.2016 г. до момента председател на СД

**Обществено социални ангажименти:**

Член на Ротари клуб Берое Ст. Загора

Председател на Национална Волейболна Лига - Мъже към БФВ

Сдружение "Ловно - Рибарско сдружение Съединение - 1906“ - Член на УС

**Бизнес адрес:**

гр. София, бул. Ситняково 23

**Мина Николова – Ангелова участва в управителен/контролен орган в следните дружества:**

Николова Консултинг ЕООД - от 15.10.2015 г. до момента - Управител

Булгарконтрола АД - от 01.07.2016 г. до момента председател на СД

**През последните пет години Мина Николова – Ангелова не е:**

- а) осъждана за измама;
- б) свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество - емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество - емитент;
- д) не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Фамилни връзки:**

Мина Николова – Ангелова не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен холдинг” АД.

*Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава*

Решенията за избиране и освобождаване на членове на Надзорния съвет се вземат с явно гласуване и мнозинство от представените акции в Общото събрание на акционерите.

Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет, определя правата и задълженията им по управлението и представляването на дружеството, контролира дейността им и определя тяхното възнаграждение в съответствие с решението на Общото събрание. Решенията за изменения и допълнения на устава се вземат с явно гласуване и мнозинство 2/3 от представените акции в Общото събрание. Увеличаване и намаляване на капитала има действие от вписването на решенията в търговския регистър

2. **Информация по член 240б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които**

**излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия**

През 2018г. няма сключени договори, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

### **Ш. Преглед на дейността на дружеството**

***Основните сфери на дейност на „Доверие – Обединен Холдинг” АД са следните:***

- придобиване и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества, върху които дружеството упражнява контрол;
- учредяване на нови дружества;
- финансиране дейността на дружествата от холдинговата група.

***Придобиване и продажба на участия в други дружества***

През отчетното тримесечие икономическата група “Доверие Обединен холдинг” АД е извършила придобиване на 7,425 броя акции от капитала на “Доверие Брико” АД, представляващи 45.00% от капитала на дружеството. След придобиването участието на “Доверие Капитал“ АД в капитала на “Доверие Брико” АД е 99.93 %.

***Управление на дружества, над които Доверие - Обединен холдинг АД упражнява контрол***

Доверие–Обединен Холдинг АД залага върху управлението на дъщерните структури. Дейностите в тази насока се изразяват в оказване на съдействие и компетентна експертна помощ при тяхното бизнес - планиране, финансово и технологично осигуряване, инсталиране, ремонт и въвеждане в експлоатация на оборудване и съоръжения, мероприятия за намаляване на производствените разходи, разработване и производство на нови продукти, усъвършенстване на съществуващите изделия, подобряване на качеството, маркетинг и продажби, организационно поведение, човешки ресурси, връзки с обществеността.

***Финансиране дейността на дружествата, в които Доверие - Обединен холдинг АД упражнява контрол***

Доверие - Обединен холдинг АД финансира дружествата, в които има дългосрочен интерес, чрез увеличаване на капиталите им и чрез предоставяне на инвестиционни и оборотни заеми.

Към 30 септември 2018г. експозицията на дъщерните дружества по дългосрочни кредити е 625 х.лв. главници и по краткосрочни кредити е в размер на 7,805 х.лв. по главници и 1,032 х.лв. лихви. Кредитите са предоставени съгласно кредитната политика на дружеството с

падежи съобразени с матуритетите на дългосрочните пасиви, при ефективен лихвен процент 5,5% и обезпечения, реализирани чрез особени залози в размер на над 120 % спрямо размера на предоставените заеми.

Към 30 септември 2018г. *инвестициите в дъщерните дружества* са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, намалена с направените обезценки.

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>30.09.2018</i>	<i>% на</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>% на</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>% на</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>
Доверие Капитал АД, София	11,604	54.63%	11,604	54.63%	11,604	54.63%
Индустриален холдинг Доверие АД, София	15,540	78,50%	15,540	78,50%	15,540	78,50%
ОЗОФ Доверие АД, София	4,729	98,15%	4,729	98,15%	4,729	98,15%
Хомоген АД, София	396	89.67%	396	89.67%	396	89.67%
СТМ Доверие ООД, София	5	95.00%	5	95.00%	5	95.00%
МЦ Доверие АД, София	190	99,76%	190	99,76%	190	99,76%
МБАЛ Доверие АД, София	621	7,45%	621	7,79%	621	7,45%
ЗК Медико 21 АД, София	4,823	95.20%	4,823	95.20%	4,823	95.20%
Доверие Енергетика АД			-	60,44%		
Българско вино ООД	182	3,84%	182	3,84%	182	3,84%
Хидроизомат АД			698	13,99%	698	13,99%
ЗФ Здраве АД	13	90,00%	13	90,00%	13	90,00%
Медикъл сървисиз ЕООД	-	100,00%	-	100,00%	-	100,00%
Доверие Грижа ЕАД (Веко ЕООД)	8,070	100,00%	8,070	100,00%	8,070	100,00%
Разходи по придобиване на инвестиции	26		85			
	<b>46,199</b>		<b>46,956</b>		<b>46,871</b>	

Допълнително чрез участията си в дъщерни дружества, Доверие – Обединен Холдинг АД притежава общо пряко и непряко участие:

- 100,00% от капитала на Индустриален холдинг Доверие АД;
- 77,50%% от капитала на Доверие Капитал АД;
- 100,00% от капитала на Хомоген АД



- 100,00% от капитала на МБАЛ Доверие АД;
- 100,00% от капитала на МЦ Доверие АД;
- 100,00% от капитала на Медикъл Сървисиз ЕООД;
- 81,82% от капитала на Дунав АД;
- 85,72% в капитала на Новоселска Гъмза АД ;
- 90,64% от капитала на Хидроизомат АД;
- 100,00 от капитала на Хидроизомат инженеринг ЕООД;
- 99,93% от капитала на Доверие Брико АД ;
- 95,74% от капитала на Ритон-П АД;
- 54,36% от капитала на Марицатекс АД;
- 69,61% от капитала на Вратица АД в несъстоятелност;
- 98,88% от капитала на Биляна Трико АД;
- 100 % от капитала на Българско вино ООД;

**Структура на инвестиционния портфейл**

Дружество	Контралирано от:	Брой акции/дялове	% на участие
<b>ОЗОФ Доверие ЗАД</b>			<b>98,15%</b>
	ДОХ АД	45,147	98,15%
<b>Служба по ТМ Доверие ООД</b>	ДОХ АД	475	<b>95.00%</b>
<b>ЗФ Здраве АД</b>	ДОХ АД	202,500	<b>90.00%</b>
<b>ЗК "Медико 21" АД</b>	ДОХ АД	43,792	<b>95,20%</b>

<b>Медикъл сървисиз ЕООД</b>	МБАЛ Доверие АД	100	<b>100%</b>
<b>Индустириален Холдинг-Доверие АД</b>			<b>100%</b>
	ДОХ АД	1,363,211	78,50%

	ОЗОФ Доверие АД ЗАД	150,000	8,64%
	ЗК Медико 21 АД	150,000	8,64%
	Хомоген АД	73,399	4,23%
<b>Доверие - Капитал АД</b>			<b>77,50%</b>
	ДОХ АД	4,370	54.63%
	ИХД АД	1,830	22,88%
<b>Доверие - Брико АД</b>			<b>99,93%</b>
	Доверие - Капитал АД	16,488	99.93%
<b>МБАЛ Доверие АД</b>			<b>100%</b>
	ДОХ АД	112,805	7.45%
	Хомоген АД	2,080	0,14%
	ИХД АД	1,398,619	92,41%
<b>МЦ Доверие АД</b>			<b>100%</b>
	ДОХ АД	419,000	99,76%
	ИХД АД	1,000	0,24
<b>Ритон - П АД</b>			<b>95.74%</b>
	ИХД АД	871,742	74,77%
	Доверие Капитал АД	244,570	20,98%
<b>Марицатекс АД</b>			<b>54.36%</b>
публично	ИХД АД	254,884	54.36%
<b><u>Борсов код 4МЈ</u></b>			

<b>Вратица АД в несъстоятелност</b>			<b>69.60%</b>
публично	ИХД АД	262,121	69.60%
<b>Бияна Трико АД</b>	Доверие Капитал АД	2,833,809	<b>98,88%</b>
<b>Българско вино ООД</b>			<b>100%</b>
	ИХД АД	91,038	96,16%
	ДОХ АД	3,639	3,84%
<b>Дунав АД</b>			<b>81.82%</b>
	Доверие Капитал АД	81,733	81,82%
<b>Хидроизомат АД</b>			<b>90,64%</b>
публично	ИХД АД	2,709,570	90,64%
<b>Борсов код 4НІ</b>			
-			
<b>Хидроизомат инженеринг ЕООД</b>	Хидроизомат АД	5	<b>100%</b>
<b>Новоселска гъмза АД</b>			<b>85,72%</b>
	Доверие Капитал АД	3,131,562	75,64%
	ХИДРОИЗОМАТ АД	417,296	10,08%
<b>Хомоген АД</b>			<b>100.00%</b>
	ДОХ АД	43,040	89.67%
	ИХД АД	4,960	10.33%

Доверие Грижа ЕАД	ДОХ АД	5,000	100.00%

#### IV. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

1. Преглед на резултатите от дейността на дружеството и основни рискове, пред които е изправено (/член 39, т. 1 от Закон за счетоводство)

*Систематизирана финансова информация за Доверие – Обединен холдинг АД*

<i>Показател</i>	<i>Q_3 2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Приходи от основна дейност (хил.лв.)	914	1,118	830
Печалба/загуба преди облагане с данъци (хил. лв.)	(1,279)	(1,554)	(1,748)
Нетна печалба от дейността (хил.лв.)	(1,390)	(1,620)	(1,568)
Сума на активите (хил.лв.)	61,026	62,089	53,147
Нетни активи (хил.лв.)	33,613	35,003	36,622
Брой акции (хил. бр.)	18,736	18,736	18,736
Текущи активи (хил.лв.)	10,504	9,973	8,479
Текущи пасиви (хил.лв.)	367	268	754

*Основни рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и средата в която то оперира*

Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите инвестиционни и бизнес дейности;

Съществена част от инвестиционната дейност на Дружеството е зависима от одобренията на регулаторните органи;

Потенциален риск би могъл да възникне за дружеството от промяна в данъчното законодателство и при различно третиране на данъчните закони разпоредби, приложими спрямо Дружеството.

**2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността (член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/, както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на междиния финансов отчет /чл.247, ал.1 от Търговски закон)**

*Анализ на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход*

<i>(в хиляди лева)</i>	<b>30 септември 2018 г.</b>	<b>30 септември 2017 г.</b>	<b>изменение</b>	
				<b>%</b>
Приходи	914	986	(72)	-7.30
Други доходи/загуби от дейността	2	29	(27)	-93.10
Разходи за външни услуги	(301)	(365)		
			64	-17.53
Разходи за персонала	(940)	(908)	(32)	3.52
Амортизация	(111)	(93)	(18)	19.35
Други разходи за дейността	(162)	(211)		
			49	-23.22
Финансови разходи	(681)	(356)	(325)	91.29
<b>Печалба/загуба преди облагане с данъци</b>	<b>(1,279)</b>	<b>(918)</b>	<b>(361)</b>	<b>39.32</b>
Данъци върху печалбата	(111)		(111)	
<b>Печалба/загуба</b>	<b>(1,390)</b>	<b>(918)</b>	<b>(472)</b>	<b>51.42</b>

Предвид спецификата на дейност на холдинговото дружество, влиянието на изменението в цените върху размера на приходите от дейността може да се разглежда само при определяне на цената на отпусканите от Холдинга заемни средства и таксите за консултантски и други услуги. Лихвените проценти по заемите на дъщерните дружества са съобразени с пазарните лихвени нива към момента на отпускането им. Таксите за предоставяните от Доверие - Обединен холдинг АД услуги зависят от естеството и сроковете на оказаното съдействие, както и възнаграждението за подобни услуги в консултантския бизнес. Няма други фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които да засягат съществено приходите от дейността на Холдинга.

Доколкото Доверие - Обединен холдинг АД няма производствена дейност и делът на материалните активи на дружеството в общия обем на неговите активи е незначителен, инфлацията не оказва съществено влияние върху приходите и разходите на Холдинга.

Влиянието на промените във валутните курсове върху неконсолидираните приходи на Холдинга също е незначително.

Дейността на Доверие - Обединен холдинг АД е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти в страната. Като публично дружество Холдингът осъществява своята дейност според ЗППЦК и всички подзаконови нормативни актове, свързани с неговото прилагане.

	<i>30.09.2018</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>31.12.2017</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Приходи от продажба на услуги	54	38	50
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	349	301	413
Получени дивиденди от дъщерни предприятия	489	617	617
Приходи от операции с финансови инструменти	11		
Приходи от наеми	11	30	38
<b>Общо</b>	<b>914</b>	<b>986</b>	<b>1,118</b>

*Приходите от лихви и такси* са от предоставени дългосрочни и краткосрочни заеми на дружества от групата на Доверие - Обединен холдинг АД, както и търговски заеми, предоставени на трети лица. Условието на предоставените заеми са представени в Приложения № 12 и 19.

*Приходите от наеми* към 30 септември 2018г. 30 септември 2017г. и 31 декември 2017г. са от предоставени на свързани предприятия машини и оборудване (медицинска апаратура) и офис-площи по договори за оперативен лизинг на трето лице. (Приложение № 29).

За периода не са се състояли събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи, които да са намерили отражение в този финансов резултат.

#### *Анализ на отчета за финансово състояние*

<i>(в хиляди лева)</i>	<b>30 септември 2018 г.</b>	<b>30 септември 2017 г.</b>	<b>изменение</b>	
				<b>%</b>
<b>АКТИВИ</b>				
<b>Нетекущи активи</b>				
Инвестиции в дъщерни,	46,199	46,956	(757)	-1.61
Финансови активи	964	2,200	(1,236)	-56.18
Нетекущи вземания от	625	1	624	62400.00
Други нетекущи	177	234	(57)	-24.36
Имоти, машини,	258	312	(54)	-17.31
Репутация	1,153	1,153		0.00
Инвестиционни имоти	243	1,110	(867)	-78.11
Нематериални активи	62	70	(8)	-11.43
Активи по отсрочени	841	1,017	(176)	-17.31
	<b>50,522</b>	<b>53,053</b>	<b>(2,531)</b>	<b>-4.77</b>
<b>Текущи активи</b>				
Вземания от свързани	8,999	6,954	2,045	29.41
Други текущи вземания	752	1,090	(338)	-31.01
Други текущи	39	52	(13)	-25.00
Пари и парични	714	1,731	(1,017)	-58.75
	<b>10,504</b>	<b>9,827</b>	<b>677</b>	<b>6.89</b>
<b>Общо активи</b>	<b>61,026</b>	<b>62,880</b>	<b>(1,854)</b>	<b>-2.95</b>
<b>КАПИТАЛ И</b>				
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	18,736	18,736		0.00
Резерви	16,267	19,493	(3,226)	-16.55
Натрупана	(1390)	(2524)	1,134	-44.93
	<b>33,613</b>	<b>35,705</b>	<b>(2,092)</b>	<b>-5.86</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Облигационни заеми				
Задължения към	26,912	17,639	9,273	52.57
Други нетекущи	104	117	(13)	-11.11
Провизии	30	18	12	66.67
	<b>27,046</b>	<b>17,774</b>	<b>9,272</b>	<b>52.17</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към	210	9,170	(8,960)	-97.71
Търговски задължения	157	231	(74)	-32.03
Провизии за гаранции				
	<b>367</b>	<b>9,401</b>	<b>(9,034)</b>	<b>-96.10</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>27,413</b>	<b>27,175</b>	<b>238</b>	<b>0.88</b>
<b>Общо капитал и</b>	<b>61,026</b>	<b>62,880</b>	<b>(1,854)</b>	<b>-2.95</b>

### ***Инвестиции в дъщерни предприятия***

Притежаваните от дружеството преки и непреки инвестиции в дъщерни дружества са описани в т. III Преглед на дейността на дружеството. През отчетното тримесечие икономическата група “Доверие Обединен холдинг” АД е извършила придобиване на 7,425 броя акции от капитала на “Доверие Брико” АД, представляващи 45.00% от капитала на дружеството. След придобиването участието на “Доверие Капитал“ АД в капитала на “Доверие Брико” АД е 99.93 %.

Няма други промени в инвестициите в дъщерни дружества.

### ***Инвестиционни имоти***

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>BGN ‘000</b>	<b>BGN ‘000</b>	<b>BGN ‘000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>243</b>	<b>1,110</b>	<b>1,110</b>
Трансфер от нетекущи материални активи			
Продадени през периода			(867)
Положителна оценка			5
Обезценка			(5)
<b>Салдо към края на периода</b>	<b>243</b>	<b>1,110</b>	<b>243</b>

- Ателиета в жилищна сграда, гр.Пловдив – 71 х.лв и 70х.лв., магазини гр. Пловдив – 61 х.лв. и 41х.лв.

### ***Размер на получените заеми към края на разглеждания период и информация за техния падеж***

➤ Задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

<b>Договорен размер на заема:</b>	17,905 ледова равностойност
Лихвен процент:	3,5 %
Падеж:	01.12.2019 г.
Валута на кредита	евро
Цел на кредита:	оборотни средства
Задължение към 30.09.2018 г., в т.ч.:	18,082 х. лева



Лихви – текуща част 177 х. лв

➤ Задължение по предоставен дългосрочен депозит от Доверие Капитал АД

**Договорен размер на депозита:** 5,984 х.лева  
Лихвен процент: 0,6 %  
Падеж: 01.12.2019 г.  
Валута на кредита лева  
Задължение към 30.09.2018 г., в т.ч.: 4,867 х.лв.  
Лихви – текуща част 1 х. лв

**Договорен размер на депозита:** 4,000 х.лева  
Лихвен процент: 0,6 %  
Падеж: 12.06.2019 г.  
Валута на кредита лева  
Задължение към към 30.09.2018 г., в т.ч.: 4,031 х.лв.  
Лихви – текуща част 31 х. лв

➤ Задължение по предоставен дългосрочен депозит от Биляна Трико АД

**Договорен размер на депозита:** 141 х.лева  
Лихвен процент: 0,6 %  
Падеж: 01.12.2019 г.  
Валута на кредита лева  
Задължение към 30.09.2018 г., в т.ч.: 141 х.лв.  
Лихви – текуща част -

**Размер на предоставените на свързани лица заеми към края на разглеждания период и информация за техния падеж**

*Дългосрочни*

- на свързани лица

<u>Дружество</u>	<u>Цел на предоставения заем</u>	<u>Договорен размер на заема BGN'000</u>	<u>Краен срок на погасяване</u>	<u>Лихвен %</u>	<u>Общо вземания по заема BGN'000</u>	<u>в т.ч. Нетекуча част BGN'000</u>	<u>Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000</u>
Доверие грижа ЕАД	Кредит за обортни средства	665	22/11/2019	5.50%	631	625	6
					<u>631</u>	<u>625</u>	<u>6</u>

- на трети лица

<u>Дружество</u>	<u>Цел на предоставения заем</u>	<u>Договорен размер на заема BGN'000</u>	<u>Краен срок на погасяване</u>	<u>Лихвен %</u>	<u>Общо вземания по заема BGN'000</u>	<u>в т.ч. Нетекуща част BGN'000</u>	<u>Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000</u>
ДКЦ 1 Велико търново ЕООД	Кредит за обортни средства	16	31/05/2022	8.50%	12	9	3
ДКЦ 1 Велико търново ЕООД	Кредит за обортни средства	150	31/05/2022	8.50%	105	75	30
ДКЦ 1 Велико търново ЕООД	Кредит за обортни средства	170	31/05/2022	8.50%	130	94	36
					<b><u>246</u></b>	<b><u>177</u></b>	<b><u>69</u></b>

### Краткосрочни

- на свързани лица

- Дружество

	<u>Договорен размер на заема BGN'000</u>	<u>Краен срок на погасяване</u>	<u>Лихвен %</u>	<u>Общо вземания по заема BGN'000</u>	<u>в т.ч. Главница BGN'000</u>	<u>Лихви BGN'000</u>
Индустриален холдинг Доверие АД	2000	31/12/2018	5.50%	647	637	9
Индустриален холдинг Доверие АД	1059	31/12/2018	5.50%	1074	1059	15
Индустриален холдинг Доверие АД	1600	22/03/2019	5.50%	1622	1600	22
Марицатекс АД	1466	31/12/2018	5.50%	2076	1466	610
Марицатекс АД	844	15/10/2018	5.50%	945	869	76
Марицатекс АД	25	31/12/2018	5.50%	26	25	1
Българско вино ООД	332	31/12/2018	5.50%	432	314	118
Българско вино ООД	150	31/12/2018	5.50%	121	77	44
Българско вино ООД	58	01/10/2018	5.50%	16	15	1
Българско вино ООД	200	31/12/2018	5.50%	204	195	9
Българско вино ООД	216	31/12/2018	5.50%	320	215	105

Българско вино ООД	70	25/08/2019	5.50%	89	70	19
ЗФ Здраве АД	35	31/12/2018	5.50%	35	35	0
ЗК Медико 21 АД	84	06/12/2018	5.50%	84	84	
Хидроизомат АД	500	13/02/2019	5.50%	500	500	
Хидроизомат АД	160	12/03/2019	5.50%	160	160	
Доверие грижа ЕАД	400	31/12/2018	5.50%	403	400	3
Новоселска гъмза АД	250	31/01/2019	5.50%	85	85	0
				<b><u>8837</u></b>	<b><u>7805</u></b>	<b><u>1032</u></b>

- на трети лица

<u>Дружество</u>	<u>Договорен размер на заема BGN'000</u>	<u>Краен срок на погасяване</u>	<u>Лихвен %</u>	<u>Общо вземания по заема към BGN'000</u>	<u>в т.ч. Главница BGN'000</u>	<u>Лихви BGN'000</u>
Хеброс П АД	148	31/12/2018	5.50%	164	144	20
Хеброс П АД	144	31/12/2018	5.50%	128	124	4
Хеброс П АД	207	13/02/2019	5.50%	213	207	6
ПИ Груп БГ ЕООД	549	31/12/2018	5.50%	158	143	15
				<b><u>663</u></b>	<b><u>618</u></b>	<b><u>45</u></b>

През отчетния период са сключени сделки в обичайния ход на дейността и същите са реализирани без отклонения от пазарните условия.

#### **Сделки със свързани лица**

	<b>30.09.2018 BGN '000</b>	<b>30.09.2017 BGN '000</b>	<b>31.12.2017 BGN '000</b>
Предоставени заеми	(545)	(1,970)	(5,427)
Възстановени заеми	941	1,709	4,726
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	349	301	413
Получени дивиденди	489	617	617
Приходи от наеми	11	30	38
Платени наеми	(167)	(166)	(215)

Приходи от услуги	54	38	50
Получени заеми	2,240	18,370	29,850
Платени заеми	(1,579)	(16,395)	(19,315)
Начислени разходи за лихви по получени заеми	(505)	356	(468)
Получени услуги, в т.ч.:			(13)
- допълнително доброволно здравно осигуряване	(7)	(7)	(9)

**Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства**

Доверие - Обединен холдинг АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най - малко 10% от собствения му капитал.

**Коефициентен анализ**

**Показатели за ликвидност:**

Коефициент обща ликвидност	<u>краткотрайни активи</u> краткосрочни задължения	<u>10,504</u> 367	<b>28.621</b>
	краткосрочни вземания+	9,745	
	краткосрочни инвестиции+	39	
Коефициент бърза ликвидност	<u>парични средства</u> краткосрочни задължения	<u>714</u> 367	<b>28.605</b>
Коефициент незабавна ликвидност	краткосрочни вземания+ <u>парични средства</u> текущи задължения	9,745 <u>714</u> 367	<b>28.499</b>
Коефициент абсолютна ликвидност	<u>парични средства</u> текущи задължения	<u>714</u> 367	<b>1.946</b>

**Показатели за финансова автономност:**

Коефициент	<u>собствен капитал</u>	<u>33,613</u>	<b>1.226</b>
------------	-------------------------	---------------	--------------

финансова автономност	пасиви	27,413	
Коефициент задлъжнялост	<u>пасиви</u> собствен капитал	<u>27,413</u> 33,613	<b>0.816</b>

**Показатели за рентабилност:**

Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	<u>финансов резултат</u> нетен размер на приходите от продажби / за ДОХ всички приходи /	<u>-1,390</u> 972	<b>-1.430</b>
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	<u>финансов резултат</u> собствен капитал	<u>-1,390</u> 33,613	<b>-0.041</b>
Коефициент на рентабилност на пасивите	<u>финансов резултат</u> пасиви	<u>-1,390</u> 27,413	<b>-0.051</b>
Коефициент на капитализация на активите	<u>финансов резултат</u> сума на реалните активи	<u>-1,390</u> 62,570	<b>-0.022</b>

**Показатели за ефективност :**

Коефициент за ефективност на разходите	<u>приходи</u> разходи	<u>972</u> 2,251	<b>0.432</b>
Коефициент на ефективност на приходите	<u>разходи</u> приходи	<u>2,251</u> 972	<b>2.316</b>

**3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен междинния финансов отчет (член 39, т. 3 от Закон за счетоводство)**

Не са настъпили събития след края на отчетния период по отношение на обектите представени в междинния финансов отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 30.09.2018г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 30 септември 2018г. до 10 октомври 2018г. година сделки от съществено значение и/или с необичайно естество, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата на Доверие Обединен холдинг АД.

**4. Вероятно бъдещо развитие (член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/ и планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал 3 от Търговски закон)**

Дружеството не е съставяло нова прогноза, след публикуваната в годишния неконсолидиран доклад за дейността към 31.12.2017г.

**5. Научноизследователска и развойна дейност (член 39, т. 5 от Закон за счетоводство)**

„Доверие - Обединен холдинг” АД не извършва научноизследователска и развойна дейност.

**6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/**

„Доверие - Обединен холдинг” АД няма изкупени собствени акции.

През текущия период не са придобивани и продавани собствени акции.

**7. Наличие на клонове на предприятието (член 39, т. 7 от Закон за счетоводство)**

„Доверие - Обединен холдинг” АД няма регистрирани клонове.

**8. Използвани финансови инструменти (член 39, т. 8 от Закон за счетоводство)**

***Бизнес сектори***

Като холдингово дружество Доверие - Обединен холдинг АД (Холдинга) няма значителни приходи от собствена дейност, а разчита на разпределението на приходите на дъщерните си дружества. Всяко намаление на приходите на основните дъщерни дружества на Холдинга по една или друга причина ще доведе до намаляване на приходите, а оттам и на разполагаемия паричен поток на Холдинга. Оттук следва да се има предвид, че рисковете, които оказват влияние върху дейността на дъщерните дружества на Холдинга, оказват, макар и непряко, влияние и върху приходите и финансовия резултат на Доверие - Обединен холдинг АД.

***Финансов риск***

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най - важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено - обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят

адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството на холдинга съгласно политиката определена от Управителния съвет. Управителният съвет е приел основните принципи на общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

### ***Пазарен риск***

#### ***а. Валутен риск***

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

#### ***б. Ценови риск***

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на услугите, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара и защото те са специфични и за определен кръг, преобладаващо свързани лица, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като на разположение и за продажба.

### ***Кредитен риск***

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания, лизингови вземания и кредитни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който дъщерните дружества няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските, лизинговите и кредитните вземания. Следва се установената политика и процедурите, приети от Управителния съвет “Основни принципи за кредитна политика” в икономическа група “Доверие – Обединен холдинг” и процедури за оценка на кредитоспособността, разрешаване, усвояване, обезпечаване и изплащане на задълженията от страна на дъщерните дружества. Ежедневно се прави преглед на откритите позиции по дружества и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Вземанията се обезпечават чрез особени залози на активи, както и запис на

заповеди, покриващи 120% главниците. Текущо се прави преглед на размера на обезпеченията и съответствията им с вземанията от дружествата, както и наличието на застрахователно покритие в полза на холдинга.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност.

### ***Ликвиден риск***

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Един от основните източници за финансиране са банкови и търговски кредити, емисии облигации и акции.

### ***Риск на лихвоносните парични потоци***

Дружеството има значителна част лихвоносни активи, представляващи предоставени кредити по чл.280 от Търговския закон на дъщерни дружества. Те обичайно са с фиксиран лихвен процент. Съгласно приетата от Управителния съвет на дружеството кредитна политика при сключване на договорите за кредит е включена клауза според която кредитодателя запазва правото да променя по всяко време размера на лихвите, и комисионните, ако преобладаващите пазарни условия налагат това. В тази връзка се прави преглед на лихвените нива по кредити предоставяни от банки при сходни параметри, като за целта се изисква официална информация от поне три първокласни банки. При необходимост Управителния съвет на дружеството взема решение за промяна на прилаганите лихвени проценти по предоставяните от него кредити. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно дружеството не е изложено и на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски с фиксиран лихвен процент, а дългосрочното финансиране е под формата на облигационни заеми с фиксиран лихвен процент, за целия период на заема, по - нисък от приложимите и не подлежащ на периодично актуализиране спрямо промените на финансовите пазари.



### ***Управление на капиталовия риск***

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост, а именно нетния дългов капитал към общата сума на капитала.

## **V. Информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 към ЗППЦК**

- 1. Информацията, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби като цяло и промените, настъпили през отчетния финансов период***

Информацията е оповестена в раздел IV, т.1.

- 2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента***

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории са посочени в раздел IV т.2 от настоящия доклад.

Дружеството няма реализирани приходи на външни пазари.

За текущия периода няма клиент, чийто относителният дял да 10 на сто от приходите от продажби.

Дружеството не е зависимо по отношение на отделни клиенти и доставчици, бизнес процесите не са свързани с разходване на материали и суровини.

### **3. *Информация за сключени съществени сделки.***

Дружеството е приело, че съществени сделки са такива, които водят или може основателно да се очаква, че ще доведат до промяна в размер на 3 % или повече от финансовия резултат преди данъци и/или в активите и пасивите.

През отчетното тримесечие икономическата група “Доверие Обединен холдинг” АД е извършила придобиване на 7,425 броя акции от капитала на “Доверие Брико” АД, представляващи 45.00% от капитала на дружеството. След придобиването участието на “Доверие Капитал” АД в капитала на “Доверие Брико” АД е 99.93 %.

### **4. *Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.***

Информация относно сделките, сключени между Доверие – Обединен Холдинг АД и свързани лица през отчетния период е посочена в приложение 30 към годишния финансов отчет „Сделки със свързани лица“.

През отчетния период са сключени сделки в обичайния ход на дейността и същите са реализирани без отклонения от пазарните условия.

### **5. *Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година***

За периода не са се състояли събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи, които да са намерили отражение във финансовия резултат.

### **6. *Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.***

Поетите и предоставени от дружеството условни ангажименти се водят от дружеството извънбалансово.

Към 30 септември 2018 г. поетите и предоставени от дружеството условни ангажименти са посочени в междинния финансов отчет в приложение „Условни задължения и ангажименти“.

- 7. *Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.***

Информацията за дялови участия и основни инвестиции в страната и чужбина на Доверие - Обединен холдинг АД е посочена в раздел III. Преглед на дейността на дружеството и в приложенията към междинния финансов отчет № 10 Инвестиции в дъщерни дружества, №11 Финансови активи.

Информация относно инвестиции в нематериални активи и недвижими имоти е посочена в приложенията към междинния финансов отчет № 14 Имоти, машини и оборудване, № 17 Нематериални активи и №16 Инвестиционни имоти.

- 8. *Информация относно сключените от емитента от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.***

Информация за сключените от Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството му на заемополучател са посочени в Раздел IV. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството, т.2 към настоящия доклад.

Информация за сключените от дъщерни дружества на Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството им на заемополучатели ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

- 9. *Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.***

Информация за сключените от Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството му на заемодател са посочени в Раздел IV. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството, т.2 към настоящия доклад.

Информация за сключените от дъщерни дружества на Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството им на заемодатели:

*Предоставени кредити от Индустиален холдинг Доверие АД към 30 септември 2018г.*

Краткосрочни

- на свързани лица

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Марицатекс АД	1665	31.12.2018	5.50%	2,059	1,665	394
Българско вино ООД	0	31.12.2018	5.50%	159	0	159
Българско вино ООД	0	31.12.2018	5.50%	6	0	6
Българско вино ООД	150	31.12.2018	5.50%	211	145	66
Дарик ХОЛДИНГ АД	1000	19.10.2018	5.00%	1,004	1,000	4
				<b>3,439</b>	<b>2,810</b>	<b>629</b>

- на трети лица

- Дружество

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Хеброс-П АД	290	31.12.2018	5.50%	577	290	287
				<b>577</b>	<b>290</b>	<b>287</b>

*Предоставени кредити и депозити от Доверие Капитал АД към 30 септември 2018г.*

1. По предоставени кредити от Доверие-Капитал АД.

Дружество	Цел на предоставения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 30.09.2018 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Дунав АД	Оборотни средства	1,658	31.12.2018	5,5%	1,726	1,658	68
Дунав АД	Оборотни средства	337	31.12.2018	5,5%	351	337	14
Дунав АД	Оборотни средства	50	31.08.2018	5,5%	56	50	6
Дунав АД	Оборотни средства	75	28.10.2018	5,5%	83	75	8

средства			
	2,216	2,120	96

**10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа.

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по - рано публикувани прогнози за тези резултати.**

Прогнозирането е направено на годишна база и на нея ще бъде извършена съпоставка с отчетените резултати.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.**

Ръководството на дружеството текущо контролира събирането на вземанията и осигурява регулярно обслужване на задълженията си. Управлението на финансовия риск е подробно оповестено в приложение 31 „Управление на финансовия риск” към индивидуалния финансов отчет на Дружеството.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

Като холдингова компания Доверие - Обединен холдинг АД не изпълнява индивидуална инвестиционна програма, а участва активно при разработването, финансовото осигуряване и изпълнение на одобрените инвестиционни проекти на дъщерните му дружества. Инвестиционната програма за 2018г. се изпълнява от отделните дружества с финансиране, осигурено от банкови заеми, кредити от компанията – майка и собствени оборотни средства.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.**

През отчетния период няма промени в основните принципи на управление.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

Информацията се разглежда в т.3 от Декларация за корпоративно управление съгласно чл. 100н, ал. 8 от ЗППКЦ, която е отделен доклад, публикуван към 31.12.2017г.

**16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетния финансов период.**

През отчетния период не са извършвани промени в управителните и контролните органи на дружеството.

**17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетния финансов период, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

а) размер на начислените и изплатени от Дружеството възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

	Брутно възнаграждение	Разпределение на печалба	Общо
Радосвет Крумов Радев	27,000		27,000
Иван Огнянов Донев	27,000		27,000
Венцислав Симеонов Стоев	27,000		27,000
Александър Георгиев Христов	13,500		13,500
Анна Иванова Павлова	13,500		13,500
Мина Николова - Ангелова	13,500		13,500

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по - късен момент

Няма

в) сума, дължимата от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Няма

• размер на начислените и изплатени от Дружеството възнаграждения на членовете на Одитния комитет:

	Брутно възнаграждение	Разпределение на печалба	Общо
--	-----------------------	--------------------------	------

Анна Иванова Павлова	6,300		6,300
Иван Панталеев Димов	6,300		6,300
Николай Борисов Борисов	6,300		6,300

18. *Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.*

Представена в Раздел II. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон, т.1

19. *Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовия период), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.*

Няма такива договорености.

20. *Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най - малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.*

Доверие - Обединен холдинг АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най - малко 10% от собствения му капитал.

21. *Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.*

Директор за връзки с инвеститорите

От възникване на законодателното изискване длъжността “директор за връзки с инвеститорите” изпълнява Николина Величкова Попова с адрес за кореспонденция 1756 София, ул.”Лазар Станев” №5, сграда “А”, ет.7, тел.02/9845629(11), е - mail: nina@doverie.bg.

**VI. Одобрение на междинния неконсолидиран финансов отчет и междинния неконсолидиран доклад за дейността**

Междинният неконсолидиран финансов отчет и доклад за дейността е одобрен на 10 октомври 2018 година от:

Анна Павлова

Александър Христов

*Председател на Управителния съвет и*

*Изпълнителен директор*

*Главен счетоводител*

Мина Николова - Ангелова

*Член на УС*