

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

- 1
- 2
- 3
- 4

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО
3. ПРИХОДИ
4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА
7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА
8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ
10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА
12. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ
16. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ
14. РЕПУТАЦИЯ
15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ
17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ
18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ
19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ
20. ДРУГИ ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ
21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ
22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ
23. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА
24. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ
26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ
27. ПРОВИЗИИ
28. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ
29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА
30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК
30. ЗАСТРАХОВАНО ИМУЩЕСТВО
31. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

2
4
30
31
32
32
33
33
34
34
39
40
43
45
45
46
46
47
51
52
52
52
54
54
55
56
56
57
58
62
69
69

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Доверие - Обединен Холдинг АД е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13056 от 1996 г. и е със седалище и адрес на управление гр.София 1504, бул. “Княз Дондуков” № 82 и адрес за кореспонденция 1756 София, ул.”Лъчезар Станчев”№5, сграда “А”, ет.7.

Доверие - Обединен Холдинг АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

1.1.Собственост и управление

Към 31.12.2013г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN '000	BGN '000
Акционерен капитал (BGN'000)	18,736	18,736
Брой акции (номинал XXX лев)	18,736,099	18,736,099
Общ брой на регистрираните акционери	147,605	147,647
в т.ч. юридически лица	58	60
физически лица	147,547	147,587
Брой акции, притежавани от юридически лица	10,996,217	11,378,993
% на участие на юридически лица	58,69%	60,73%
Брой акции, притежавани от физическите лица*	7,739,882	7,357,106
% на участие на физически лица	41,31%	39,27%

*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.

Акционери, притежаващи акции над 5%	Брой акции	% от капитала
Софарма АД	1,855,552	9,90
Елфарма АД	1,870,000	9,98
Телекомплект АД	1,872,604	9,99
Телсо АД	1,870,055	9,98

Акции от - до	Брой акционери	% от акционери	всички Брой акции	притежавани % от акции	всички
1 - 100	145644		98.6715	6538618	34.90
101 - 1000	1836		1.2439	350500	1.87
1001 - 10000	97		0.0657	322959	1.72

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

10001 - 100000	14	0.0095	385054	2.06
100001 - 500000	8	0.0054	2151979	11.49
500001 - 1000000	2	0.0014	1518778	8.11
1000001 - 5000000	4	0.0027	7468211	39.86
Over 5000000	0	0.0000	0	0.00
Total	147605	100.0000	18736099	100.00

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Членове на Надзорния съвет към 31.12.2013г. са :

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Огнян Иванов Донев - заместник-председател

Венцислав Симеонов Стоев -член

Управителен съвет

Членове на Управителния съвет към 31.12.2013г. са:

Борис Анчев Борисов - председател на УС и изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова- член

Николай Димитров Атанасов - член

Дружеството се представлява от Борис Анчев Борисов .

Към 31.12.2013г. списъчният брой на персонала в дружеството е 31 (31.12.2012 г. :27).

1.2. Предмет на дейност

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.

1.3. Структура на дружеството

Доверие-Обединен Холдинг е холдингово акционерно дружество. Участията в дъщерни дружества са представени в Приложения № 10 и 29.

Дружеството няма регистрирани клонове и/или представителства в страната или чужбина.

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2010-2013 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2013	2012	2011	2010
БВП в млн. лева	60 309	77 583	76,170	70,474
Реален растеж на БВП	0.7%	0.5%	1.6%	0.30%
Инфлация в края на годината	1,4%	4.2%	2.80%	4.40%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47355	1.51360	1.40645	1.4784
Валутен курс на щатския долар в края на периода	1.41902	1.48360	1.51158	1.47276
Основен лихвен процент в края на периода	0,02%	0.03%	0.22%	0.18%
Безработица (в края на периода)	12.0%	12.40%	11.40%	9.50%

- Данните за 2013г. са текущи
- Източник: НСИ – последни публикации 30 декември 2013; БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за съставяне на финансовия отчет

Годишният неконсолидиран финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни

счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2013 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2013 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

- *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г.)*. Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „други всеобхватни доходи”, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж.

- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г.)*. Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети.

- *МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г.)*. Този стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на

договорените парични потоци на съответните активи. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск).

- *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г.).* Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол“, съдържащо три компонента, и определя контролът като единствена база за консолидация. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети.

- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г.)* Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия.

- *МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г.).* Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила, ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г.).* Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са

били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12. МСС 31 спира да бъде приложим от 01.01.2013 г.

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г.)* – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви. Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране”; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране.

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г.)*. Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсираат) в съответствие с МСС 32 (парагр. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32.

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК)*.

- *МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г.)*. Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а видът на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества.

- *КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не прието от ЕК)*. Това тълкуване дава разяснение относно разграничението на счетоводното третиране на разходи за отстраняване на инертна маса с цел производство и разходи с

цел за подобряване на достъпа до други количества минна маса за производство в бъдещи периоди.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на изчисления, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.27.

2.1.1. Действащо предприятие

Годишният неконсолидиран финансов отчет е изготвен на принципа “действащо предприятие”, на база текущо начисляване при спазване възприетите методи на счетоводно отчитане, непроменени през целия отчетен период. Към края на отчетния период няма решение за реструктуриране на дружеството.

2.2. Консолидиран финансов отчет

Дружеството ще изготви своя годишен консолидиран отчет за периода, приключващ на 31 декември 2013г., съгласно МСС и МСФО в сила за 2013 г., в който отчет ще е включен и настоящия годишен индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква годишният консолидиран финансов отчет за периода , приключващ на 31 декември 2013г. да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.04.2014г. от Управителния съвет на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за края на текущия период и края на предходния период .

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември 2013г. те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третира като “финансови приходи/разходи”.

2.6. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период, ако този етап може да бъде

надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на предоставените активи или услуги, нетно от косвени данъци (данък добавена стойност) и предоставени отстъпки.

Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Приходите от лихви от използването от други лица на лихвоносни активи на дружеството се признават по метода на ефективната лихва. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или на финансовия пасив. Изчисляването включва всички такси и други възнаграждения, платени или получени от контрагентите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отбиви.

Приходите от такси по обслужване на предоставени кредити се признават на приход с предоставянето на услугите.

2.7. Разходи

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

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи по заеми и финансов лизинг, такси по облигационни заеми, банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

2.8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството класифицира като инвестиции в дъщерни предприятия притежаваните от него акции и дялове в други дружества, над които упражнява контрол. Приема се, че е налице контрол, когато дружеството:

- притежава пряко или косвено чрез дъщерни предприятия, повече от половината от правата на глас в дадено предприятие;
- притежава половината или по-малко от половината права на глас в предприятие и :

- притежава власт над повече от половината права на глас по силата на споразумение с други инвеститори;
- притежава властта да управлява финансовата и оперативната политика на предприятието по силата на устав или споразумение;
- притежава властта да назначава или освобождава мнозинството от членовете на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган; или
- притежава властта да подава мнозинството от гласовете на заседания на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в дъщерни дружества се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. Акциите на повечето дъщерни дружества не се търгуват на фондови борси или продажбите са силно ограничени, което обстоятелство създава практически затруднения за прилагането на алтернативни оценъчни методи за надеждно определяне на справедливата им стойност.

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка към края на всеки отчетен период. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход към “други доходи и загуби”.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “дата на търгуване” (дата на сключване на сделката).

Инвестициите в дъщерни дружества се отписват, когато настъпят правните основания за това.

2.9. Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в акции и дялове от капиталите на дружества, в които Доверие Обединен холдинг АД има значително влияние се класифицират като инвестиции в асоциирани предприятия.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика. Приема се, че значително влияние е налице, когато дружеството притежава пряко или косвено (чрез дъщерни предприятия) 20 % или повече от гласовете в предприятието, в което е инвестирано, освен когато съществуват доказателства за обратното.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в асоциирани дружества, се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. Аналогично и тези капиталови инструменти в повечето случаи не се търгуват на фондови борси или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер, което обстоятелство затруднява надеждното определяне на справедливите им стойности на база на алтернативни оценъчни методи. Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия подлежат на преглед за обезценка към края на всеки отчетен период. При установяване на условия за обезценка и определяне на нейния размер, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход.

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани дружества се прилага “дата на търгуване” (дата на сключване на сделката). Инвестициите в асоциирани дружества се отписват, когато настъпят правните основания за това.

2.10. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Дружеството е приело период от 3 години за отчитане на преоценките на дълготрайните материални активи.

Преоценената (до справедлива) стойност на имотите, машините и оборудването е определена първоначално чрез независими оценители към 31.12.2001 г. Последваща оценка е направена към 31.12.2004 г., ефектите от която са отразени във финансовия отчет за 2004 г.

Към 31.12.2007 г. дружеството е направило нова преоценка на сградите, машините и оборудването на базата на оценка, която е извършена от независим лицензиран оценител “Баланс-Инженеринг” ООД.

Преглед за последваща оценка е направен към 31 юли 2010г. и е отразена в годишния финансов отчет 2010г.

Оценка е направена и представена и в годишен финансов отчет, за периода приключващ на 31 декември 2013г.

Първоначално оценяване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в

работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Придобит от дружеството материален актив се признава в групата на имоти, машини и оборудване, когато се очаква той да бъде използван в дейността на дружеството (за отдаване под наем, за предоставянето на други услуги или за административни цели) за период по-дълъг от една година.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на преоценената стойност по МСС 16, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Преоценка на имотите, машините и оборудването се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 3 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва на по-кратки периоди.

В случаите, когато новата справедлива стойност на дълготрайните материални активи, оценени чрез „метод на амортизирана възстановителна стойност”, надвишава балансовата им стойност, отчетната стойност и натрупаната амортизация са увеличени пропорционално, с индекса на увеличението, а разликата между справедливата стойност и балансовата стойност на активите формира нов компонент на преоценъчния резерв, представен нетно от ефектите от отсрочени данъци.

За дълготрайни материални активи, за оценката на които е приложен „пазарен подход” чрез „метод на пазарните аналози”, отчетната стойност се намалява срещу натрупаната амортизация, а с увеличението на справедливата стойност на съответния актив спрямо балансовата му стойност към датата на оценката, се увеличава последната (срещу преоценъчен резерв), която става и новата отчетна стойност на активите.

Когато балансовата стойност на активите надвишава новата справедлива стойност, разликата между двете стойности се отчита в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран в предходни периоди преоценъчен резерв. Тогава разликата се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля

неговия размер, в който случай надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход. (Приложение № 2.27.4)

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, от първо число на месеца следващ датата на въвеждане. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – 75 г.;
- машини, съоръжения и оборудване – от 5 до 10 г.;
- компютри – 2 г.;
- транспортни средства – 4 г.;
- стопански инвентар – 2 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата

стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” в отчета за всеобхватния доход. Частта от “преоценъчния резерв”, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към “неразпределена печалба”.

2.11. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензи за ползване на програмни продукти.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2-3 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход .

2.12. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната

стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход към статия “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “инвестиционните имоти” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” в отчета за всеобхватния доход.

Трансфери от и към групата “инвестиционните имоти” се прави, когато има промяна в употребата на даден имот. В случай на прехвърляне от “инвестиционни имоти” към “имоти за използване в собствената дейност” активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от “имоти за използване в собствената дейност” има прехвърляне към “инвестиционни имоти”, активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се третира и представя като компонент “преоценъчен резерв” на собствения капитал.

2.13. Нетекущи активи, държани за продажба

Непосредствено преди първоначалната класификация на актива (или групата за извеждане от употреба) като държан за продажба, балансовите суми на актива (или на всички активи и пасиви на групата) следва да бъдат оценени в съответствие с приложимите МСФО. При първоначалната класификация като държан за продажба, нетекущите активи или групи за извеждане от употреба се признават по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата.

Загубите от обезценка при първоначалното признаване като държани за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход, дори и за активи, оценени по справедлива стойност, каквито са печалбите и загубите при последваща преоценка.

От датата на класифицирането на даден актив/група материални дълготрайни активи в тази група се спира неговата (тяхната) амортизация.

От датата, на която критериите за класификация на актива/групата нетни активи като държани за продажба вече не се удовлетворяват, се преустановява класифицирането му (им) като актив (и) държан(и) за продажба и същият (те се оценява(т) по по-ниската от неговата (тяхната) балансова стойност преди активът(ите) да е (са) бил (били) класифициран(и) като държан(и) за продажба, коригирана с амортизации и/или преоценки, които биха били признати, ако активът(ите) не е (са) бил (били) признат(и) като държан(и) за продажба, и неговата (тяхната) възстановима стойност.

2.14. Лихвоносни активи

Всички лихвоносни активи (заеми) и други предоставени финансови ресурси са представени първоначално по номинална сума, която се приема за справедлива стойност на даденото (парични средства) по сделката. След първоначалното признаване, лихвоносните активи и други предоставени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други доходи. Лихвеният доход от предоставени заеми се признава през периода на амортизация и се представя в отчета за доходи в групата на “приходите”. Доходите от други лихвоносни активи и всички загуби от обезценки, свързани с лихвоносни активи, се признават в отчета за всеобхватния доход в “други доходи / (загуби) от дейността”.

2.15. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Изписването става за сметка на формирания коректив. Ако към края на отчетния период няма споразумение за разсрочване на вземанията с настъпил вече падеж, те се класифицират като просрочени. Просрочените вземания се обезценяват на 50% след 360 дни от датата на падежа и на 100% след изтичане на следващите 360 дни.

2.16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби са такива, които се държат от дружеството за търгуване или изрично им е определено такова предназначение.

Един финансов актив се класифицира в групата за търгуване, ако той е: а) бил придобит по принцип с цел търгуване в краткосрочен план; б) част от идентифицируем портфейл от финансови инструменти, които дружеството управлява заедно и подходът за него е насочен към краткосрочно генериране на печалби; или в) дериватив, който не е определен и не е ефективен като хеджиращ инструмент.

Финансовите активи на дружеството, отчитани по справедлива стойност, включват притежавани компенсаторни инструменти (Приложение № 20).

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват и представят в баланса по техните справедливи стойности, определени чрез цени на борсата. Всеки резултат от преоценката, печалби или загуба, се отчита в отчета за всеобхватния доход към “други доходи / (загуби) от дейността”.

2.17. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- постъпленията от лихви и такси по предоставени заеми се включват в паричните потоци от оперативна дейност;
- паричните потоци, свързани с предоставени кредити (главници), се включват като парични потоци използвани за инвестиционна дейност;
- постъпленията от дивиденди от дъщерни дружества се включват в паричните потоци от оперативна дейност;
- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като “други постъпления (плащания)”, нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.18. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходите като “финансови разходи”, нетно, през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.19. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвения равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение, а разликата между сегашната стойност и общата сума на плащанията се отчита като финансов разход (лихва).

2.20. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществена част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансов разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Оперативен лизинг.

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив, се класифицира като оперативен лизинг.

2.21. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд “Пенсии”, ДЗПО, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица” и здравно осигуряване през 2013г., е както следва:

- за периода 01.01.2013 г. – 31.12.2013 г.

30,30% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60:40) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “ТЗПБ” в размер на 0,4%. Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във

фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Допълнително дружеството има сключен договор с частен доброволен пенсионно-осигурителен фонд, съгласно който ежесечно осигурява като работодател, наетите по трудов договор лица в размер на 52 лв. за всяко заето лице.

Дружеството осигурява всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги. Вноската е в размер на:

за периода 01.01.2013 г. – 31.12.2013 г. - 22,10 лева месечно

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на brutното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към края на всеки отчетен период дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката

не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

Съгласно Кодекса на труда е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към края на отчетния период, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход. Взимайки в предвид размера и съществеността на задълженията, сравнен с цената на актюерския труд, изчисленията могат да бъдат направени и от дружеството.

2.22. Провизии

Провизии се признават, когато дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно, че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване, стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход, където е представена и самата провизия.

2.23. Акционерен капитал и резерви

Доверие Обединен холдинг АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията

на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и законов резерв **“фонд Резервен”**, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, по решение на общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставените им предимства за акциите;
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датите на извършване на преоценките. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към “натрупани печалби”, когато активите са напълно амортизирани или напуснат патримониума на дружеството.

2.24. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2013 г. е 10% (2012 г. : 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към края на отчетния период, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се

провяят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда към края на всеки отчетен период и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2013г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2012г.: 10%).

2.25. Нетна печалба на акция

Нетната печалба на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Нетна печалба на акции с намалена стойност не се изчислява, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.26. Финансови инструменти

2.26.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории:

- “финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”;

- “кредити и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти;
- “финансови активи на разположение и за продажба”.

Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото си състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби са такива, които се държат от дружеството за търгуване или изрично им е определено такова предназначение.

Един финансов актив се класифицира в групата за търгуване, ако той е: а) бил придобит по принцип с цел търгуване в краткосрочен план; б) част от идентифицируем портфейл от финансови инструменти, които дружеството управлява заедно и подходът за него е насочен към краткосрочно генериране на печалби; или в) дериватив, който не е определен и не е ефективен като хеджиращ инструмент.

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват и представят в баланса по техните справедливи стойности, определени чрез цени на борсата. Всеки резултат от преоценката, печалби или загуба, се отчита в отчета за доходите към “други доходи / (загуби) от дейността”.

Нетният доход от тези активи съдържа и дивидента или лихвата, получени от тях.

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се класифицират като текущи активи (Приложение № 2.16).

Кредити и вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Обичайните за дружеството активи в тази група са : вземания по предоставени заеми и търговски вземания. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход е към “приходи”.

В края на отчетния период ръководството на дружеството преразглежда взаимоотношенията си със свързани лица и когато се налага предоговаря условията за предоставените заеми при спазване на правилата за текуща ликвидност.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно дружеството държи некотирувани или ограничено котирувани на борса акции в други дружества, придобити с инвестиционна цел от него, и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези инвестиции в капиталови инструменти на дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи.

Справедлива стойност на акциите на дружества, чиито книжа са борсово котирувани, се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена “купува” от последния месец към края на отчетния период. Възникналите печалби и загуби от

оценка по справедлива стойност се признават директно в собствения капитал, с изключение на загубите от обезценка, до момента на отписване на финансовия актив, когато натрупаните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за всеобхватния доход.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат в отчета за всеобхватния доход, когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

На края на всеки отчетен период дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

2.26.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане (Приложения № 2.18, 2.19, 2.20).

2.27. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.27.1. Обезценка на инвестиции в акции и дялове в дъщерни и асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия се оценяват по себестойност, защото не съществуват достатъчно надеждни източници за определянето на техните справедливи стойности.

На всяка дата на баланса ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции.

Ръководството е приело като индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества:

- решение за обявяване на процедура по ликвидация на съответното дружество, чиито нетни активи, не са достатъчни за покриване на задълженията им. Размерът на обезценката в този случай да е до 100% от балансовата стойност на инвестициите, след приспадане на сумата, за която има безусловно доказателство за обратно възстановяване;

- цени на Българска фондова борса за продажба на акции;
- превишение на балансовата стойност на инвестицията над дела в нетните активи на дъщерното или асоциирано дружество. В случаите, когато съответното дружество прилага метод “цена на придобиване” за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи се преизчисляват като се отчита ефектът от преценка на дълготрайните материални активи по справедлива стойност, която се определя от лицензиран оценител. (Приложения № 2.8 и 2.9)
- приходен метод на дисконтирани парични потоци.

2.27.2. Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи от групата на “финансови активи на разположение и за продажба” има белези за обезценка.

Ръководството е приело като индикатори за обезценка на инвестициите – малцинствени участия :

- решение за обявяване на процедура по ликвидация на съответното дружество;
- намаление на цените на Българска фондова борса за продажба на акции;
- трайна тенденция за натрупване на загуби, респ. спад в нетните активи на дружеството, в което е инвестирано.
- приходен метод на дисконтирани парични потоци.

2.27.3. Преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват и представят в баланса по стойности, определени чрез цени на борсата. Всеки резултат от преоценката, печалби или загуба, се отчита в отчета за доходите, към “други доходи и загуби”.

2.27.4. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване

В дружеството е прието преоценката на имотите, машините и оборудването до тяхната справедлива стойност да се извършва на 3-годишен период от независими лицензирани оценители. Такива преоценки са извършени към 31.12.2001г., 31.12.2004 г., 31.12.2007 г. , 31 юли 2010г. и 31.12.2013г.

При тези преоценки са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- „Пазарен подход” чрез „Метод на пазарните аналози” - за сградите и неспециализираното оборудване, за които има реален пазар, пазарни аналози и база за сравнимост се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- „Подход, базиран на разходите (активите)” чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност” - за специализираните машини, съоръжения и оборудване, за които липсва реален пазар, за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично - обвързан процес (подход на база разходи /активи – метод на амортизирана възстановителна стойност).

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, намерение за продажба на конкретни активи, извършени ремонти, перспективи за използване на активите, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

Към 31.12.2013 г. дружеството е направило преоценка на сградите, машините и оборудването на базата на професионална оценка, която е извършена от независим лицензиран оценител. (Приложения № 13)

2.27.5. Обезценка на имоти, машини и оборудване

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството организира преглед за обезценка на сградите, машините, оборудването и транспортните средства.

Към 31.12.2013г. е извършен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, чрез оценка на лицензиран оценител, и ръководството е преценило, че не са на лице условия за обезценка.

2.27.6. Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията.

При оценката на събираемостта на вземанията ръководството прилага следните критерии:

- за вземанията от дъщерни предприятия – ръководството прави анализ на цялата експозиция от всяко дъщерно дружество с оглед преценка на реалната възможност за събирането им. При наличие на несигурност относно събираемостта на вземанията се прави преценка каква част от тях е обезпечена (залог, ипотека) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо реализиране на обезпечението). Вземанията или част от тях, за които ръководството установява, че съществува достатъчно висока несигурност за събирането им се обезценяват на 100 %;
- за вземанията от други контрагенти – просрочените вземания над 360 дни се третират като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото се преценява, че е налице висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на корективна сметка, в която се натрупват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета за доходите към “други доходи / (загуби) от дейността”.

3. ПРИХОДИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Приходи от продажба на услуги	40	39
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	1,716	1,452
Получени дивиденди от дъщерни предприятия	1,035	541
Приходи от акционерно участие	580	
Приходи от операции с финансови инструменти	12	
Приходи от наеми	63	68
Общо	3,446	2,100

Приходите от лихви и такси са от предоставени дългосрочни и краткосрочни заеми на дружества от групата на Доверие Обединен Холдинг АД. Условиата на предоставените заеми са представени в Приложения № 12 и 18.

Приходите от дивиденди са съгласно решения на ОСА на ОЗОФ Доверие АД в размер на 188х.лв., ЗОФ Медико АД – 197 х.лв. и Доверие Капитал АД – 650 х.лв.

Приходи от акционерно участие представляват увеличение на капитал на ОЗОФ Доверие АД за сметка на натрупани резерви от предходни отчетни периоди.

Приходите от наеми към 31 декември 2013 и 31 декември 2012 г. са от предоставени на свързани предприятия машини и оборудване (медицинска апаратура) и офис-площи по договори за оперативен лизинг (Приложение № 28).

4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

<i>Другите доходи и загуби от дейността включват:</i>	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
<i>Приходи от продажба на ДМА</i>		15
<i>Балансова стойност на продадени ДМА</i>		(11)
<i>Печалба от продажба на ДМА</i>		4
<i>Обезценка на инвестиции на разположение за продажба</i>	1	(2)
<i>Приходи, следващи обезценка</i>		653
<i>Отписани вземания, поради заличаване на търговец</i>		(92)
<i>Обезценка на инвестиционни имоти</i>	(141)	
<i>Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества</i>	(183)	
<i>Отписани вземания, поради загубено съдебно дело</i>		(6)
<i>Обезщетения по КТ</i>	(12)	(2)
<i>Печалба/Загуба от преценка на компенсаторни инструменти</i>	21	2
Общо	(314)	557

Последваща оценка на инвестиции

Към 31.12.2013г. ръководството е извършило преглед за наличие на условия за обезценка на неговите инвестиции в акции и дялове в дъщерни и асоциирани дружества и малцинствени участия, както и в инвестиционни имоти. Същите са отразени в настоящият финансов отчет. / Приложение 10, 11 и 15/

Компенсаторни записи за оценени по борсова цена 0,345 към датата на този отчет или до 45 х.лв. / приложение №20/

В настоящият годишен финансов отчет е представена последваща оценка на инвестицията в “Ексклузив пропъртис” АД при борсова цена на една акция 0,50 лева или до 20 х. лева за притежаваните 40 000 акции/ приложение №11/

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2013 BGN ‘000	31.12.2012 BGN ‘000
Комуникационни услуги	8	12
Юридически услуги		1
Консултантски услуги	80	55
Реклама и маркетинг	4	7
Местни данъци и такси	11	12
Абонамент	6	7
Обучение	2	2
Поддръжка и ремонт на МПС	2	7
Застраховки	6	5
Наеми	198	190
Разходи за СМР на наети имоти	14	14
Граждански договори	3	1
Одит	41	44
Други услуги, даставени от одиторско предприятие	10	
Такси за текущо банково обслужване	1	2
Такси към инвестиционни посредници	6	
Такси към Централен депозитар, БФБ и КФН	6	8
Охрана	1	1
Членски внос в работодателски организации	6	6
Изготвяне на проспект и др. разходи по увеличение на капитала		23
Други	5	3
Общо	410	400

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

31.12.2013 BGN ‘000	31.12.2012 BGN ‘000
------------------------	------------------------

Възнаграждения по трудов договор	653	507
Възнаграждения на Управителен съвет	25	25
Възнаграждения на Надзорен съвет	51	51
Начисления за неизползван платен отпуск	2	6
Социални осигуровки	102	81
Социални надбавки	18	16
Провизии за доходи при придобиване право на пенсия	1	2
Общо	852	688

7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Представителни разходи	6	15
Канцеларски материали и консумативи	7	7
Командировки	5	3
Дарения	3	3
Непризнат данъчен кредит по ДДС	92	87
Еднократни данъци по ЗКПО	4	5
Материални активи, нямащи характер на дълготрайни	5	3
Резервни части	4	7
Горива и енергия	19	29
Хостинг	7	
Брак на нетекущи материални активи	1	18
Разходи за поддържане на счетоводна програма	1	3
Други	2	2
Общо	156	182

8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Финансови разходи		
Лихви по получени банкови заеми	-	11
Лихви по лизингови договори	4	1
Лихви по кредити и депозити към свързани лица	1,432	1,310
Операции с инвестиции	19	
Общо	1,455	1,322

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Към 31 декември 2013г. и 31 декември 2012г. не възникват разходи за данъци. След преобразуване на финансовия резултат холдингът формира данъчна загуба за представените периоди.

10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2013г. инвестициите в дъщерните дружества са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, намалена с направените обезценки.

<i>Дъщерно дружество</i>	31.12.2013 BGN '000	% на участие	31.12.2012 BGN '000	% на участие
Доверие Капитал АД, София	11,403	54.13%	11,403	54.13%
Индустриален холдинг Доверие АД, София	8,867	94.23%	8,815	94.01%
ОЗОФ Доверие АД, София	4,729	98.15%	2,148	96.72%
Хомоген АД, София	391	89.67%	391	89.67%
Новоселска гъмза АД, Видин	222	7.99%	222	7.76%
СТМ Доверие ООД, София	5	95.00%	5	95.00%
Комарс инженеринг ЕООД, Пловдив	-	100.00%	-	100.00%
МЦ Доверие АД, София	12	89.41%	-	84.12%
МБАЛ Доверие АД, София	263	63.75%	263	63.75%
ЗОФ Медико 21 АД, София	4,823	95.20%	2,244	90.00%
Дунав АД, Русе	395	36.20%	395	36.20%
Вратица Враца АД	11	0.66%	13	0.66%
Доверие Енергетика АД	696	60.44%	833	60.44%
Българско вино ООД	182	3.84%	182	3.84%
Хидроизомат АД	1,805	13.99%	1,805	13.99%
	33,804		28,719	

Дружеството притежава пряко и непряко участие:

- 99,97% от капитала на Индустриален холдинг Доверие АД;
- 75,99% от капитала на МБАЛ Доверие АД;
- 81,82% от капитала на Дунав АД;
- общо 85,72% в капитала на Новоселска Гъмза АД
- 80,04% от капитала на Вратица Враца АД
- 73,22% от капитала на Хидроизомат АД

- 40,00% от капитала на “Ноев Хидро” АД в ликвидация
- 64,54% от капитала на Доверие Енергетика АД
- 54,93% от капитала на Доверие Брико АД
- 54,93% от капитала на Брико Спец ЕООД в ликвидация
- 54,93% от капитала на Брико Македония
- 95,74% от капитала на Ритон-П АД
- 54,36% от капитала на Марицатекс АД
- 69,60% от капитала на Вратица АД в несъстоятелност
- 98,88% от капитала на Биляна Трико АД
- 100 % от капитала на Българско вино ООД
- 17,18% от капитала на Момина Крепост АД
- 19,50% от капитала на Хеброс-П АД
- 83,49% от капитала на Медика АД
- 100% от капитала на Медика Болканс ДОО, Румъния
- 11,83% от капитала на Вета Фарма АД
- 19,92% от капитала на ДКЦ Медико АД

Неп прякото участие е чрез дъщерни дружества (Приложение № 29)

За инвестициите в дъщерни дружества не могат да се определят справедливи стойности, доколкото от една страна повечето дъщерни дружества не се търгуват на фондови борси или продажбите са силно ограничени, а от друга, поради реструктуриране на групата, което обстоятелство създава практически затруднения за прилагането на алтернативни оценъчни методи за надеждно определяне на справедливата им стойност.

Ръководството е извършило преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества към 31 декември 2013 г. В случаите, когато дъщерното дружество прилага метод “цена на придобиване” за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи са преизчислени като дълготрайните материални активи са оценени по справедлива стойност, която е определена от лицензиран оценител. Дружеството ползва оценителски доклади за справедливата стойност на дълготрайните материални активи. При теста за обезценка са приложени всички процедури описани в политиката по т.2.27.

Към 31 декември 2013 г. *обезценените инвестиции в дъщерни предприятия* са:

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>Отчетна Обезценка Балансова</i>		
	<i>стойност BGN '000</i>	<i>стойност BGN '000</i>	<i>стойност BGN '000</i>
Доверие Енергетика АД	833	137	696
Вратица Враца АД	13	2	11
Хомоген АД, София	395	4	391
МЦ Доверие АД, София	145	145	0
Новоселска гъмза АД, Видин	450	228	222
Комарс инженеринг ЕООД	2	2	0
Хидроизомат АД	1,920	114	1,806
	3,758	632	3,126

Към 31 декември 2013г. при прегледа за обезценка ръководството е възприело:

Доверие Капитал АД – В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 81 300 х евро, съответно 54,13% на 44000 х.евро. В резултат преценката на ръководството е , че не произтича обезценка.

ЗК Медико 21 АД - В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 6,500 х. лв, съответно 95,20% на 6,188 х.лева. , което превишава на размера на инвестицията, от което не произтича последваща оценка.

МБАЛ Доверие АД - В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 700 х. лв, съответно 63,75% на 466 х.лева. , което превишава размера на инвестицията, от което не произтича последваща оценка.

Хидроизомат АД – В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 13,093 х. лв, съответно 13,99% на 1,832 х.лева , което превишава размера на инвестицията., от което не произтича последваща оценка.

Новоселска гъмза АД – В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 3,000 х. лв, съответно 7,99% на 240 х.лева, което превишава размера на инвестицията., от което не произтича последваща оценка.

Българско вино ООД– В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 4,765 х. лв, съответно 3,84% на 183 х.лева, което е равно на размера на инвестицията., от което не произтича последваща оценка.

Доверие – енергетика АД и Вратица Враца АД – ръководството счита, че възможността за черпене на бъдещи икономически изгоди е малко вероятна, поради което приема да обезцени пълния размер на превишението на инвестицията над дела в нетните активи – съответно 137х.лв. и 2 х.лв.

МЦ Доверие АД - поради незначителния размер на отклонението и положителния финансов резултат на дружеството преценката е за необезценка..

Към 31 декември 2012г. при прегледа за обезценка ръководството е възприело:

Доверие Капитал АД – В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 81 300 х евро, съответно 54,13% на 44000 х.евро. В резултат преценката на ръководството е за отчитане на приход след обезценка в размер на 653 х.лева

ЗОФ Медико 21 АД - В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 3 902 х. лв, съответно 90,00% на 3,512 х.лева. , което е равно на размера на инвестицията., от което не произтича последваща оценка.

Доверие – енергетика АД, МБАЛ Доверие АД , Хидроизомат АД и Българско вино ООД – не се прилага обезценка, тъй като сегашната стойност на инвестицията определена при прилагане на приходния метод на дисконтираните парични потоци превишава или е равна на балансовата стойност на същите.

В предходни отчетни периоди са обезценени:

Към 31 декември 2011г. първоначално е направено изследване за превишение на балансовата стойност на инвестицията над дела в нетните активи на всяко от дъщерните дружества и данните показват както следва:

- 1.1. Доверие Капитал АД – 627 х.лв.;
- 1.2. ЗОФ Медико 21 АД - 1,715х.лв. (за сметка и на положителната репутация от 2008г.);
- 1.3. МБАЛ Доверие АД - 121 х.лв.
- 1.4. Хидроизомат АД - 32 х.лв.
- 1.5. Доверие Енергетика АД – 4х.лв.;

В следствие на горните индикации са предприети следващите стъпки, а именно:

1. Оценка на Доверие Капитал АД и ЗОФ Медико 21 АД от независим оценител по приходния метод на дисконтираните парични потоци със следните резултати:
 - а. Доверие Капитал АД – справедливата пазарна стойност се определя на 81 300 х евро, съответно 54,13% на 44000 х.евро
 - б. ЗОФ Медико 21 АД - справедливата пазарна стойност се определя на 3 902 х. лв, съответно 90,00% на 3,512 х.лева.
2. Тригодишни прогнози на МБАЛ Доверие АД и Доверие Енергетика АД .В резултат ръководството на дружеството е преценило
 - За Доверие Капитал АД - отчитане на приход след обезценка в размер на 654 х.лева и за ЗОФ Медико 21 АД - отчитане на обезценка в размер на 78 х.лева за сметка на положителната репутация.

Към 31 декември 2010г. са отчетени приходи следващи обезценка в размер на 637 х.лв за 2010г. (31.12.2009г. – 319х.лв.) (Приложение № 4), а именно:

- Хомоген АД – 12 х.лв.;
- Новоселска гъмза АД – 87х.лв
- Хидроизомат АД – 538 х.лв.

Превишение на инвестициите над дела в нетните активи е констатирано и при:

- Доверие Капитал АД – 215 х.лв.;
- ЗОФ Медико 21 АД - 2,129х.лв. (за сметка и на положителната репутация от 2008г.);
- Доверие Енергетика АД – 46х.лв.;

За тези превишения ръководството е преценило, че не следва да се прилагат обезценки поради:

- Доверие Капитал АД – Ръководството на дружеството е представило средносрочна (три годишна) прогноза за развитие, обосноваваща планирани ръстове, респективно цена на акция, при спазване на принципа за нарастване на собствения капитал.
- ЗОФ Медико 21 АД - Ръководството на дружеството е представило средносрочна прогноза за развитие на дружеството . След направения преглед Управителният съвет възприема отчитането на обезценка в размер на 500 х.лв., за сметка на отчетената положителна репутация при придобиване на дружеството.
- Доверие – енергетика АД – не се прилага обезценка, съгласно приложена обосновка за формиране на положителен финансов резултат, считано от 2011г.

Към 31 декември 2009г. : Доверие Капитал АД – 122 х.лв.; Новоселска Гъмза АД – 160 х.лв.; Комарс инженеринг ЕООД – 3 х.лв.;

Обезценките на инвестициите в Доверие Капитал АД за 1,185 х.лв., Медицински център Доверие АД за 145 х.лв. и Хидроизомат АД за 653 х.лв. са направени при преглед към **31 декември 2008г.**

Инвестициите в дъщерните дружества Новоселска гъмза АД за 110х.лв. и Хомоген АД за 17 х.лв. са направени при преглед за обезценка към **31 декември 2007г.**

Обезценена е инвестицията в Новоселска гъмза АД, като размерът на обезценката е 45 х. лв., отчетена през **2005 г.**

Обезценка на инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестицията в Андема АД (с отчетна стойност 19 х.лв.) е обезценена на 100% към 31.12.2004 г.

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите на разположение и за продажба представляват акции (малцинствени участия) в капиталите на следните дружества :

<i>Дружество</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>	<i>31.12.2012 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>
------------------	--------------------------------	-------------------------	--------------------------------	-------------------------

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

Компания за инженеринг и развитие АД, Добрич	1,740	12.39%	1,784	5,57%
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	20	0.42%	20	0.42%
Тони АД, Сливен	-	-	7	5.05%
Клас АД, София	1	2.86%	2	2.86%
ДКЦ Медико АД	359	17,43%	306	17,43%
МЦ Доверие СБТ ООД	1	19,50%		
Гранит Домостроене АД, Добрич	-		-	1.28%
	2,121		2,119	

Дружеството притежава пряко и непряко участие:

- 15,15% от капитала на Компания за инженеринг и развитие АД, Добрич

Всички инвестиции в акции, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, са представени по цена на придобиване (себестойност), намалена с отчетени обезценки.

Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

Към датата на финансовия отчет борсовата цена на Ексклузив пропърти АДСИЦ е 0,50 за 1 лев, до която стойност е приложена оценка. През 2012г. обезценката е в размер на 2 х.лв., 2011г - 9х.лв., 2010г. – 8х.лв. и 2009г. – 4 х.лв.

Компания за инженеринг и развитие АД – Преценката на ръководството е за обезценка от 44 х.лв. поради превишение на делът в собствения капитал над инвестицията, както и невъзможност за прилагане на друг подход на оценка поради липса на информация, както и възможността да се изиска такава. Обезценката е приложена към 31.12.2013г.

12. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2013 г. *нетекущите вземанията от свързани предприятия* включват:

<i>Вид на вземането</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>	<i>31.12.2012 BGN '000</i>
Разсрочени текущи вземания	153	
Вземания по предоставени дългосрочни заеми	334	760

487

760

Към 31.12.2013г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени дългосрочни заеми* и условията на договорите са представени в следващата таблица:

Дружес тво	Цел на предоставен ия заем	Договоре н размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2013 BGN'000	в т.ч. Нетекущ а част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Билиана трико АД	оборотни средства	706	30/08/2016	8.50%	426	263	163
Българско вино ООД	Изграждане пречиствател на станция	66	21/02/2015	8.50%	62	54	8
Българско вино ООД	Изграждане пречиствател на станция	380	12/09/2018	8.50%	19	17	2
					507	334	173

Разсрочените текущи вземания са необслужени вземания от наеми на МБАЛ Доверие АД към 31.12.2012г. Ръководството на дружеството е поело ангажимент за плащането им съгласно погасителен план, едновременно с обслужването на текущо възникващите задължения.

Към 31 декември 2012 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени дългосрочни заеми* и условията на договорите са представени в следващата таблица:

Дружество	Цел на предоставения заем	Договоре н размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяван е	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2012 BGN'000	в т.ч. Нетеку ща част BGN'0 00	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Билиана трико АД	оборотни средства	706	30/01/202 2	8.50%	902	706	196
Ритон П АД	оборотни средства	500	31/03/201 3	8.50%	32		32
Българско вино ООД	Изграждане пречиствателна станция	66	21/02/201 5	8.50%	58	54	4
					992	760	232

Дружеството има разработена писмена кредитна политика за основните правила за кредитиране на дружества от групата, която включва:

Цел на заемите: финансиране инвестиционни проекти и на текущата дейност в дружествата .

Годишен лихвен процент: за редовни главници – между 8% и 8,5% към датата на сключване на договора; за просрочени главници – годишен лихвен процент на редовни заеми, увеличен с десет процента. Гратисен период за лихва не се прилага.

Обезпечение по заемите: (към датата на сключване на договора): включва особен залог на дълготрайни материални активи, залог на материални запаси и записи на заповед в размер на 120 % от главницата. Обезпеченията се застраховат в полза на кредитодателя. Обезпеченията по предоставените заеми са оповестени в Приложение № 28.

Във всеки договор за кредит е определен индивидуален погасителен план с фиксирани размери и падежи на погасителни вноски. Неизпълнението на падежа се счита за пресрочване на периода.

В случай на обективни затруднения по обслужване на конкретен кредит, дъщерното дружество–кредитополучател подава до Управителния съвет на Доверие Обединен холдинг АД мотивирано предложение за преговаряне на условията по кредита. Управителният съвет с решение одобрява или отхвърля внесеното искане.

Текущата част от вземанията по предоставени дългосрочни заеми включват главници, лихви и такси, които са платими в срок до 12 месеца от края на отчетния период и са включени в групата на текущите активи. (Приложение № 18)

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения, оборудване и трансп.сред-ства</i>		<i>Разходи за придобиване и други</i>		<i>Общо</i>	
	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	111	1,469	1338	1,324	354	331	1,803	3,124
Придобити			23	103	264	115	287	218
Трансфер между сметки								
Преоценка		(587)						(587)
Отписани		(771)	(3)	(89)	(98)	(92)	(101)	(952)
Салдо на 31 декември	111	111	1358	1,338	520	354	1,989	1,803
Нагрупана амортизация								
Салдо на 1 януари		35	938	868	144	122	1082	1,025
Начислена амортизация за годината		16	136	131	25	24	161	171
Отписана амортизация		(51)	(3)	(61)		(2)	(3)	(114)
Преоценка								

Салдо на 31 декември	0	1,071	938	169	144	1,240	1,082
----------------------	---	-------	-----	-----	-----	-------	-------

Балансова стойност на 1 януари	111	1,434	400	456	210	209	721	2,099
--------------------------------	-----	-------	-----	-----	-----	-----	-----	-------

Балансова стойност на 31 декември	111	111	287	400	351	210	749	721
-----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Към 31 декември 2013г. в следствие на направена оценка от лицензиран оценител, ръководството е преценило, че не са налице условия за обезценка на имоти, машини и съоразения.

Други данни

Дружеството е предоставило за ползване по договори за оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване, представляващи специализирана медицинска апаратура с балансова стойност към 31.12.2013 г. 181 х. лв. (31.12.2012г.- 264х.лв.).

Към 31.12.2013г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи (машини и оборудване), които са напълно амортизирани, но продължават да се използват в стопанската дейност, с отчетна стойност в размер на 250 х.лв. (31.12.2012 г.: 268 х.лв.).

16. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти		Права върху собственост	
	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Отчетна стойност	44	44	2	
Салдо на 1 януари				
Придобити			4	2
Отписани				
Салдо на 31 декември / септември	44	44	6	2
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари	44	43		
Начислена амортизация за годината		1		
Отписана амортизация				
Салдо на 31 декември / септември	44	44		
Балансова стойност на 1 януари	0	1	2	
Балансова стойност на 31 декември / септември	0	0	6	2

14. РЕПУТАЦИЯ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Дружество		
ЗОФ Медико 21 АД - придобиване 2008	1,268	1,268
	1,268	1,268

Положителната репутация е възникнала при придобиване на 18,000 броя акции от ЗОФ Медико 21 АД, като цената е определена към 24 март 2008г. Обезценка е направена при преглед към 31 декември 2008г. за 1,200х.лв., към 31.12.2010г. за 500х.лв. и към 31.12.2011г. – 78 х.лв. Приложената обезценка към предходния годишен финансов период е на база оценка на лицензиран оценител (Приложения 4 и 10).

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Салдо на 1 януари	1,107	336
Трансфер от нетекущи материални активи		771
Придобити през периода	74	
Обезценка	(141)	
Салдо към края на периода	1,040	1,107

- Ателиета в жилищна сграда, гр.Пловдив – 73 х.лв и 74х.лв., магазини гр. Пловдив – 75х.лв. и 47х.лв.
- Офис с обща ЗП 485,60кв.м, находящ се на адрес 1504, София, бул. “Княз Дондуков” № 82 – 771х.лв.

Направена е оценка от лицензиран оценител Баланс инженеринг ООД, съгласно политиката на холдинга. Съгласно нея се предлага обезценка на инвестиционни имоти на обща стойност 141 х.лв., която е потвърдена от ръководството и приложена към датата на финансовия отчет.

	01.01.2013			последваща оценка	31.12.2013		
	Отчетна стойност	последваща оценка	Балансова стойност		Отчетна стойност	Обезценка	Балансова стойност
Ателие 5	77	13	90	-17	77	4	73
Магазин 6, Пловдив	138	24	162	- 87	138	- 63	75
Магазин 3, Пловдив	72	12	84	- 37	72	- 25	47
Ателие 11					74		74
Дондуков 82	771		771		771		771
	1,058	49	1,107	-141	1,132	-92	1,040

17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

31.12.2013 BGN '000	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

Имоти, машини и оборудване	160	16	(53)	(5)
Инвестиционни имоти	24	2	49	5
Общо пасиви по отсрочени данъци	184	18	4	0
Данъчни загуби	(4,404)	(440)	(3,860)	(386)
От обезценка на инвестиционни имоти	(92)	(9)		
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба				
Обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(857)	(86)	(674)	(67)
Обезценка на вземания				
Начисления за неизползвани отпуски	(68)	(7)	(65)	(6)
Начислени провизии за задължения	(6)	(1)	(5)	(1)
Компенсаторни записи			(26)	
Общо активи по отсрочени данъци	(5,427)	(543)	(4,630)	(463)
Нетни отсрочени активи	(5,243)	(525)	(4,626)	(463)

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември *текущите вземания от свързани предприятия* включват:

<i>Вид на вземането</i>	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Вземания по краткосрочни заеми, в т.ч.	24,152	21,591
<i>Главница</i>	21,001	17,643
<i>Лихви и такси</i>	3,151	3,948
Текуща част от вземания по предоставени дългосрочни заеми, в т.ч.:	173	232

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

Главница	160	32
Лихви и такси	13	200
Допълнителни парични вноски по чл.134 от Търговския закон	917	883
Главница	750	722
Лихви и такси	167	161
Търговски вземания	232	518
Общо	25,474	23,224

Вземания по предоставени краткосрочни заеми от свързани предприятия

Към 31.12.2013 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени краткосрочни заеми* са представени в следващата таблица:

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2013 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален холдинг Доверие АД	11072	31/12/2013	8.50%	13047	11072	1975
ИХД АД -МБАЛ "Овча купел"	1500	31/12/2013	8.50%	931	869	62
Индустриален холдинг Доверие АД	1871	31/12/2013	8.50%	2075	1871	204
Индустриален холдинг Доверие АД	92	11/12/2014	8.50%	100	92	8
Индустриален холдинг Доверие АД	80	31/12/2013	8.50%	67	65	2
Марицатекс АД	1465	31/12/2013	8.50%	1787	1465	322
Марицатекс АД	1385	31/12/2013	8.50%	178	146	32
Марицатекс АД	30	31/12/2013	8.50%	32	30	2
Марицатекс АД	140	15/10/2014	8.50%	142	140	2
Вратица-Враца АД	162	30/11/2013	8.50%	211	162	49
Вратица-Враца АД	250	30/11/2013	8.50%	288	216	72
Вратица-Враца АД	526	31/12/2013	8.50%	126	99	27
Вратица-Враца АД	184	31/12/2013	8.50%	221	184	37
Вратица-Враца АД	170	05/10/2013	8.50%	21	20	1
Вратица-Враца АД	350	20/08/2014	8.50%	364	350	14
Вратица-Враца АД	67	31/07/2014	8.50%	67	67	

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

Доверие-Енергетика АД	184	31/12/2014	8.50%	224	184	40
Доверие-Енергетика АД	30	31/12/2013	8.50%	33	30	3
Българско вино ООД	216	31/03/2014	8.50%	260	214	46
Българско вино ООД	293	31/12/2013	8.50%	294	275	19
Българско вино ООД	150	01/07/2014	9.50%	100	77	23
Българско вино ООД	58	01/10/2014	8.50%	51	46	5
Дунав АД	140	17/02/2014	8.50%	173	140	33
Дунав АД	80	31/12/2013	8.50%	98	80	18
Дунав АД	150	30/06/2014	8.50%	176	150	26
Дунав АД	180	31/12/2013	8.50%	207	180	27
Дунав АД	130	31/12/2013	8.50%	149	130	19
Дунав АД	112	30/09/2014	8.50%	121	112	9
Дунав АД	65	22/11/2014	8.50%	66	65	1
Хеброс П АД	50	31/12/2013	8.50%	55	50	5
Хомоген АД	1528	31/12/2014	8.50%	1107	1100	8
Хидроизомат АД	500	31/12/2013	8.50%	532	500	32
Хидроизомат АД	150	31/12/2013	8.50%	23	22	1
Новоселска гъмза АД	145	31/12/2013	8.50%	153	145	8
Новоселска гъмза АД	50	04/10/2014	8.50%	51	50	1
ДКЦ 1 В.Търново ЕООД	16	09/01/2014	8.50%	16	16	0
ДКЦ Медико АД	50	27/02/2014	8.50%	51	50	1
ПИ Груп БГ ЕООД	459	25/03/2014	8.50%	463	447	16
МЦ Доверие СБТ ООД	650	31/12/2013	8.50%	91	90	1
				24152	21001	3151

Към 31.12.2012 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени краткосрочни заеми* са представени в следващата таблица:

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2012 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален холдинг Доверие АД	10467	31/12/2013	8.50%	13583	10467	3116
ИХД АД -МБАЛ "Овча купел"	1500	31/12/2013	8.50%	1156	869	287
Индустриален холдинг Доверие АД	1771	31/12/2013	8.50%	1817	1771	46
Индустриален холдинг Доверие АД	92	11/12/2013	8.50%	92	92	0
Марицатекс АД	1465	31/12/2013	8.50%	1663	1465	197

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

Марицатекс АД	1385	31/12/2013	8.50%	166	146	20
Марицатекс АД	100	30/11/2012	8.50%	103	100	3
Вратица-Враца АД	162	30/11/2013	8.50%	197	162	35
Вратица-Враца АД	250	30/11/2013	8.50%	270	217	53
Вратица-Враца АД	526	31/12/2013	8.50%	118	99	19
Вратица-Враца АД	184	31/12/2013	8.50%	205	184	21
Вратица-Враца АД	170	05/10/2013	8.50%	171	169	2
Доверие-Енергетика АД	182	14/12/2013	8.50%	208	184	24
Доверие-Енергетика АД	30	30/11/2013	8.50%	30	30	1
Българско вино ООД	216	31/03/2013	8.50%	242	215	27
Българско вино ООД	62	31/12/2013	8.50%	77	73	4
Българско вино ООД	150	01/07/2013	9.50%	93	77	16
Българско вино ООД	58	09/10/2013	8.50%	49	48	1
Дунав АД	140	17/02/2013	8.50%	161	140	21
Дунав АД	80	31/12/2013	8.50%	91	80	11
Дунав АД	150	30/06/2013	8.50%	163	150	13
Дунав АД	180	31/12/2013	8.50%	192	180	12
Дунав АД	130	31/12/2013	8.50%	138	130	8
Дунав АД	50	31/12/2013	8.50%	50	50	
Хеброс П АД	20	31/12/2013	8.50%			
				23	20	3
Хомоген АД	326	19/11/2013	8.50%	329	325	3
Хидроизомат АД	200	31/12/2013	8.50%	204	200	4
				21591	17643	3948

Целта на предоставените заеми е за оборотни средства. Обезпеченията по предоставени краткосрочни заеми са оповестени в Приложение № 28.

Текущите вземания по предоставени дългосрочни заеми към 31.12..2013 г.
173 х. лв. (31.12.2012 г.- 232 х. лв.) са представени в Приложение № 12.

Търговски вземания от свързани предприятия

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Индустриален холдинг Доверие АД	47	185
Вратица Враца АД		
Съгласие ЕООД, Шумен в несъстоятелност		

МБАЛ Доверие АД, Сафия	24	122
МЦ Доверие АД		
Хидроизомат АД, София	67	112
Енергоинвестментс АД		
СТМ Доверие ООД	43	43
ЗОФ Медико 21 АД	25	25
Българско вино ООД	26	31
	232	518

Търговските вземания от свързани предприятия са възникнали по повод на сделки за предоставени услуги. Вземанията са в лева и са безлихвени.

Дружеството е определило обичаен кредитен период за търговските вземания, за който не начислява лихви на контрагентите – свързани лица – до 360 дни. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка.

Преглед за обезценка

Към 31.12.2013г. и 31.12.2012 г. ръководството е направило преглед на всички вземания от свързани предприятия от гледна точка на тяхната събираемост и е взело решение, че не са налице условия за обезценка. Всички вземания са събираеми и обезпечени, в т.ч. с особен залог на движими активи, чиято справедлива стойност превишава размера на вземанията по кредитите над 120%. (Приложение № 2.27.6).

19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Вид на вземането:	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Данъци за възстановяване	24	16
Предплатени разходи	46	60
Други	6	2
Общо	76	78

Данъците за възстановяване - текущо вземане за ДДС.

Предплатените разходи към 31 декември включват основно: СМР – 40 х.лв. (31.12.2012 г.- 55х. лв.), застраховки 3 х. лв. ; абонамент - 1 х.лв. , годишни такси КФН, БФБ, СФП – 1 х.лв., останалите пера са със стойност под единица;

20. ДРУГИ ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Компенсаторни записи	45	24
Общо	45	24

Дружеството класифицира притежаваните от него компенсаторни инструменти като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби. Същите представляват компенсаторни записи, издадени по реда на Закона за обезщетяване на собствениците на одържавени имоти, и с номиналната стойност 130 х. лв. (31.12.2012 г. – 130 х. лв.).

Компенсаторните записи са оценени и представени в отчета за финансовото състояние по борсова цена към 31.12.2013 г.: 0,345 лв. за 1 лв. номинал. Отчетените печалби от преоценка са включени в отчета за всеобхватния доход в “други доходи / (загуби) от дейността”.

21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Парични средства по разплащателни сметки	854	139
Парични средства в каса	2	7
Общо	856	146

Наличните към 31.12.2013 г. парични средства и парични еквиваленти са по сметки на дружеството в ТБ Алианц България АД.

Паричните средства и паричните еквиваленти са разпределени:

- в лева – 853 х. лв.
- във валута – 3 х. лв.

22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Основен акционерен капитал	18,736	18,736
Законови резерви	1,401	1,401
Допълнителни резерви	11,426	11,426

Преоценъчен резерв	371	371
Премийни резерви	11,689	11,689
Натрупани печалби	75	(84)
Общо	43,698	43,539

Основен капитал

Към 31.12.2013 г. капиталът е разпределен в 18,736,099 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев за една акция. Акциите са търгуеми на Българска Фондова Бурса.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата и включват разпределени суми за фонд “Резервен”.

Допълнителните резерви са формирани от разпределение на печалбата в съответствие с решенията на Общите събрания на акционерите.

Преоценъчният резерв е формиран на база извършените към 31.12.2001 г., 31.12.2004 г., 31.12.2007 г., 31.07.2010г. и 31.12.2013г. преоценки на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители. Той съдържа положителната разлика между балансовата стойност на дълготрайните материални активи и новата им справедлива стойност.

Към 31.12.2013г. и 31.12.2012 г. преоценъчният резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци.

Натрупани печалби

	31.12.2013 BGN ‘000	31.12.2012 BGN ‘000
Натрупани загуби за предходни отчетни периоди	(84)	(42)
Текуща печалба	159	(42)
Общо	75	(84)

Нетна печалба на акция

	31.12.2013 BGN ‘000	31.12.2012 BGN ‘000
Средно-претеглен брой акции	18,736,099	16,177,243
Нетна печалба за годината (BGN’000)	159	(42)

Нетна печалба на акция (BGN)	0.0085	(0,0025)
------------------------------	--------	----------

23. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

- задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	10,637 х. евро/20,804 левова равностойност
Лихвен процент:	5 %
Падеж:	31.12.2014 г.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Задължение към 31.12.2013 г., в т.ч.:1	11,532 х. евро
Лихви – текуща част	895 х. евро

24. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31.12.2013 г. дружеството отчита задължения по договор за финансов лизинг за четири леки автомобила с краен срок на изплащане май и юни 2017г.

Срок	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
До една година	16	12
Над една година	36	37
Общо	52	49

Минимални лизингови плащания:	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
До една година	16	12
Над една година	43	45
Бъдещ разход по финансов лизинг	(7)	(8)
Сегашна стойност на задължението	52	49

Дължимите в рамките на 12 месеца лизингови вноски са представени в баланса като текуща част от нетекущите задължения по финансов лизинг и сумата е включена в “търговски и други текущи задължения”. (Приложение № 26).

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

<i>Вид задължение</i>	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Получени краткосрочни заеми, в т.ч.:	1,750	14,931
<i>Главница</i>		14,607
<i>Лихви</i>	1,750	324
Покупка на акции		
Услуги	21	22
Общо	1,771	14,953

Задълженията към свързани предприятия към 31.12.2013 г. включват:

Текуща част по нетекущи заеми към свързани лица 1,750 х.лв. (Приложение 23)

Задължения към свързани лица за оказани услуги:

<i>Вид задължение</i>	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Наеми – Софарма Имоти АДСИЦ	21	
СМР – Телекомплект АД		22
Общо	21	22

Задълженията към свързани предприятия към 31.12.2012 г. включват:

- задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

<i>Договорен размер на заема:</i>	16,606х. лв.
<i>Лихвен процент:</i>	8,3 %
<i>Падеж:</i>	31.12.2013 г.
<i>Цел на кредита:</i>	придобиване на акции
<i>Задължение към 31.12.2012 г., в т.ч.:</i>	14,931 х. лв.
<i>Лихви</i>	324 х. лв.

Задължения към свързани лица за оказани услуги:

<i>Вид задължение</i>	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Наеми – Софарма Имоти АДСИЦ		78
СМР – Телекомплект АД	22	118
Общо	22	196

26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Задължения към доставчици	46	13
Задължения за съучастия		
Задължения към персонала за неизползвани отпуски	68	65
Текуща част от задължения по финансов лизинг	16	12
Задължение за данъци върху разходите и ДДС, ДДФЛ	4	4
Задължения за осигуровки		
Други	2	3
Общо	136	97

До датата на изготвяне на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.07.2009 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2012 г.
- Национален осигурителен институт – пълна финансова ревизия до 30.09.2008г.

27. ПРОВИЗИИ

Към 31 декември 2013г. дружеството е направило оценка на сумата на очакваните разходи за персонала при настъпване на пенсионна възраст. Обезщетение възприети за база на изчисленията са в размер на 2 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета

за всеобхватния доход. Предвид на малкия размер на задълженията, сравнен с цената на актюерския труд, изчисленията са направени от дружеството.

28. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Дружеството е предоставило за ползване по договори за оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване, представляващи специализирана медицинска апаратура с балансова стойност към 31.12.2013 г. 181 х. лв. (31.12.2012г. 264х.лв.).

Очакваните недисконтирани постъпления от наеми при условията на оперативен лизинг са както следва:

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
В рамките на 1 година	54	60
След 1 година, но не повече от 5 години	216	240
Общо	270	300

Приети обезпечения по предоставени заеми от дружества, над които Доверие- Обединен Холдинг АД упражнява контрол:

- Индустриален Холдинг Доверие АД - записи на заповеди в размер на 19,124 х.лв.
- Биляна Трико АД – записи на заповед за 568 х.лв. ;
- Марицатекс АД - записи на заповед за 2,514 х.лв.;
- Вратица Враца АД – записи на заповед в размер на 1,537 х.лв.
- Българско вино ООД - запис на заповед в размер на 1,325 х.лв.
- Доверие Енергетика АД- записи на заповед за 259х.лв
- Хидроизомат АД - записи на заповед за 750 х.лв. .
- Хеброс - П АД - запис на заповед за 24 х.лв и 36 х.лв.
- Дунав АД - записи на заповед за 168 х.лв., за 96х.лв. ,за 180 х.лв., 216 х.лв. 156 х.лв. , 134 х.лв. и 78 х.лв.
- Хомоген АД – записи на заповед в размер на 1,322х.лв.
- Новоселска гъмза АД - запис на заповед в размер на 234 х.лв.

Приети обезпечения по предоставени заеми от трети дружества:

- Пи Груп ООД - - записи на заповед за 550 х.лв.
- ДКЦ Медико АД - запис на заповед в размер на 60 х.лв.
- МЦ Доверие СБТ АД - запис на заповед в размер на 780 х.лв.

- ДКЦ 1 ЕООД - запис на заповед в размер на 19 х.лв.

Приети обезпечения по договори за наем:

- СТМ Доверие ООД – 18 х.лв.
- Енергоинвестмънтс АД – 3 х.лв.

Предоставени обезпечения по договори за наем

Запис на заповед в полза на Софарма АДСИЦ - 120 х.лв.

Поръчителства:

- по договор за кредит предоставен на Вратица Враца АД с разрешен размер 430 х.лв., и дълг към датата на отчета 430 х.лв. Поръчителството е валидно до пълното издължаване на кредита, което е определено като краен срок – 25.06.2014г. Допълнително поръчителство по два договора за кредит в размер на 500 х.лева и 103 х.евро с падежи 31.12.2013г. Гаранция по договор с ЕСО ЕАД НЕК 11 х.лв с падеж 31.01.2014г. Поръчителство за 98 х.лв. с падеж 18.11.2013г.
- по договор за кредит на МБАЛ Доверие АД в размер на 800х.лв. с падеж 16.03.2017г. и по договор за кредит в размер на 3 990 х.лв. с падеж 25.06.2019г.
- по договор за кредит на МЦ Доверие АД в размер на 200 х.лв. с падеж 19.08.2014г.
- по договор за кредит с Хидроизомат АД в размер на 1,500 х.лв. с падеж 30.07.2014г.
- по договор за банкова гаранция на Българско вино ООД в размер на 400 х.лв. с падеж 25.10.2023г. и банков кредит 118х.лв. с падеж 25.12.2019г.
- По договор за инвестиционен кредит на Новоселска гъмза АД в размер на 164х.лв.с падеж 20.09.2020г. и овърдрафт в размер на 70 х.лв. с падеж 30.09.2014г.. Допълнително е поето поръчителство за 590х.лв. във връзка с банкова гаранция към ДФ Земеделие по програма за финансиране на напоителни системи и конструкции на лозови насаждения.

29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дъщерни дружества

Към 31.12.2013 г. дружеството упражнява контрол по линия на пряко участие (над 50%) и косвено участие чрез други дружества в капиталите на следните дъщерни дружества (групирани по икономически отрасъл):

Портфейл

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

ОЗОФ Доверие ЗАД			98,43%
	ДОХ АД	45147	98,15%
	Момина Крепост АД	130	0.28%
Служба по ТМ Доверие ООД	ДОХ АД	475	95.00%
ЗК "Медико 21" АД	ДОХ АД	43,792	95,20%
Индустриален Холдинг-Доверие АД			99.97%
	ДОХ АД	717712	94,24%
	Новоселска гъмза АД	6564	0,86%
	Хомоген АД	37029	4,86%
Доверие - Капитал АД			54.13%
-	ДОХ АД	4330	54.13%
-			
Доверие - Брико АД			54.93%
	Доверие - Капитал АД	9063	54.93%
МБАЛ Доверие АД			75.99%
	ДОХ АД	10838	63.75%
	Хомоген АД	2080	12.24%
МЦ Доверие АД			89,41%
	ДОХ АД	152000	84.12%
Ритон - П АД			95.74%
	ИХД АД	279078	95,74%
Марицатекс АД			54.36%
публично	ИХД АД	254884	54.36%
<u>Борсов код 4MJ</u>			
Вратица АД в несъстоятелност			69.60%
публично	ИХД АД	262,121	69.60%
<u>Борсов код 4VR</u>			

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

"ВРАТИЦА-ВРАЦА" АД			80,04%
	ДОХ АД	5000	0.66%
	ИХД АД	602734	79.38%
	ВРАТИЦА АД в несъстоятелност	151537	19.96%
	и не участва в груповия отчет		
Доверие Енергетика АД			64,54%
	ИХД АД	600	4.10%
	ДОХ АД	8856	60,44%
	Вратица АД	5196	35,46%
	и не участва в груповия отчет		
Биляна Трико АД	ИХД АД	2833809	98,88%
Българско вино ООД			100%
	ИХД АД	91038	96,16%
	ДОХ АД	3639	3,84%
Дунав АД			81.82%
	ИХД АД	45570	45.62%
	ДОХ АД	36163	36.20%
Хидроизомат АД			73.22%
публично	ИХД АД	1770570	59.23%
<u>Борсов код 4НІ</u>	ДОХ АД	418200	13.99%
-			
Хидроизомат инженеринг ЕООД	Хидроизомат АД	500	100%
Ноен - Хидро АД в ликвидация	Хидроизомат АД	40	40.00%
Момина крепост АД			17,18%
публично	ИХД АД	85770	5.07%
капитал 1 691 184	Хидроизомат АД	171488	10.14%
<u>Борсов код 5MR</u>	Хомоген АД	33537	1,98
Новоселска гъмза АД			85,72%
	ДОХ АД	330880	7.99%

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

	ИХД АД	2800682	67,65%
	ХИДРОИЗОМАТ АД	417296	10,08%
Хомоген АД			100.00%
	ДОХ АД	43040	89.67%
	ИХД АД	4960	10.33%
Медика АД			83.49%
публично	Доверие - Капитал АД	8406210	83.49%
<u>Борсов код 5МА</u>			
МЕДИКА Болканс ООД			
Румъния	Медика АД		100%
Брико Спец ЕООД в ликвидация	Доверие - Брико АД	1	100%
11 000 000 евро			
Медика Здраве ЕООД	Медика АД	100	100%
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	"Доверие - Капитал" АД	102	51%
"Брико Македония"	Доверие - Брико АД	892000	100%
капитал 892 000 евро			
Комарс Инженеринг ЕООД			
	ДОХ АД	100	100.00%

Сделки със свързани лица

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Предоставени заеми	4,485	3,505
Възстановени заеми	1,394	684
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	1,716	1,452

Получени дивиденди	1,035	541
Приходи от наеми	63	68
Платени наеми	198	190
Приходи от услуги	40	39
Получени заеми	6,197	4,191
Платени заеми	-	7,324
Начислени разходи за лихви по получени заеми	1,436	1,322
Получени услуги, в т.ч.:		
· допълнително доброволно здравно осигуряване	7	6

Разчетите със свързаните лица в горната таблица са представени разгърнато и включват всички аспекти на разчетните взаимоотношения с дружеството през 2013г. и 2012г.

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложения 12 и 18.

30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви по категории :

	<i>Кредити и вземания BGN'000</i>	<i>Активи по справедлива стойност през и печалби и загуби BGN'000</i>	<i>Активи на разположение за продажба BGN'000</i>	<i>Общо BGN'000</i>
31.12.2013				
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия	25,961			25,961
Инвестиции на разположение и за продажба			2,121	2,121
Компесаторни инструменти		45		45
Парични средства и еквиваленти	856			856
Общо	26,817	45	2,121	28,983

Финансови пасиви

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2013 година

Задължения към свързани предприятия	22,575
Търговски и други задължения	98
Общо	22,673

	<i>Кредити вземания BGN'000</i>	<i>и Активи справедлива стойност през печалби загуби BGN'000</i>	<i>по Активи разполо-жение за продажба и BGN'000</i>	<i>на Общо BGN'000</i>
31.12.2012				
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия	23,984			23,984
Инвестиции на разположение и за продажба			2,119	2,119
Компесаторни инструменти		24		24
Парични средства и еквиваленти	146			146
Общо	24,130	24	2,119	26,273

	<i>Пасиви справедлива стойност през печалби загуби</i>	<i>Други по финансови пасиви и BGN'000</i>	<i>Общо BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Банкови заеми			
Задължения към свързани предприятия			14,953
Търговски и други задължения			65
Общо			15,018

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. 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 привличения от него заемаен 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 оперативното ръководство на дружеството, 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 деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

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, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б.Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск от 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 доколкото 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 финансови активи на разположение и за продажба, и компенсаторни инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са вземания по предоставени заеми, инвестиции в акции на разположение и за продажба, пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който заемополучателите, клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на

начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дългосрочните и краткосрочни вземания на Доверие-Обединен Холдинг АД са формирани основно от кредитни и търговски вземания от дружества от холдинговата структура. Вземанията се контролират от финансово-счетоводния отдел на дружеството, като се следват установената политика и процедурите, приети от Управителния съвет. Дружеството има разработени писмени основни правила и принципи за кредитна политика в икономическа група “Доверие–Обединен Холдинг” АД 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 по предоставени заеми се обезпечават чрез особени залози на активи, както и със записи на заповеди, покриващи 120 % главниците. Текущо се прави преглед на размера на обезпеченията и съответствието им с вземанията от дружествата, както и наличието на застрахователно покритие в полза на дружеството.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземания от свързано предприятие “Индустриален холдинг Доверие” АД в размер на 16,220 х.лв, представляващи 62,48% от стойността на всички вземания от свързани предприятия към 31.12.2013 г.

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. Основните източници за финансиране са банкови 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. Предоставените кредити 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 Доверие-Обединен Холдинг АД, в качеството си на кредитор, си 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 Управителният 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, тъй като те са с фиксиран лихвен процент. Дългосрочното финансиране с облигационни заеми е с фиксиран лихвен процент за целия период на заема, който е по-нисък от пазарните лихвени проценти по дългосрочни кредити и неподлежащ на периодично актуализиране спрямо промените на финансовите пазари.

Текущите задължения на дружеството са основно по получен заем при договорен фиксиран лихвен процент или безлихвени търговски задължения към доставчици.

31 декември 2013 г.	<i>Безлихвени хил.лв.</i>	<i>С лихвен хил.лв.</i>	<i>плаващ %лихвен хил.лв.</i>	<i>С фиксиран %Общо хил.лв.</i>
Финансови активи	3,254		25,729	<u>28,983</u>
Финансови пасиви	67	52	22,554	<u>22,673</u>
31 декември 2012 г.	<i>Безлихвени хил.лв.</i>	<i>С лихвен хил.лв.</i>	<i>плаващ %лихвен хил.лв.</i>	<i>С фиксиран %Общо хил.лв.</i>

Финансови активи	2,289		23,984	26,273
Финансови пасиви	38	49	14,931	15,018

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

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. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала:

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Общо дългов капитал, т.ч.:	22,673	15,018
<i>Банкови заеми</i>		
<i>Заеми от свързани предприятия</i>	22,554	14,953
<i>Търговски и други задължения</i>	119	65
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(856)	(146)
Нетен дългов капитал	21,817	14,872
Общо собствен капитал	43,698	43,539

Общо капитал	65,515	58,411
Съотношение на задължнялост	33,30	25,46%

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котираните цени към края на отчетния период. Котираните пазарни цени са текущите “бид-цени” (цена “купува”).

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период. Котираните пазарни цени или котировки на дилъри за подобни инструменти са използват за дългосрочни дългове.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са повечето инвестиции в дъщерни и асоциирани (и в други дружества), за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото

състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

30. ЗАСТРАХОВАНО ИМУЩЕСТВО

Към 31 декември 2013г. дружеството има сключени застраховки на дълготрайни активи със стандартно застрахователно покритие и пълно каско на МПС.

31. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили събития след края на отчетния период по отношение на обектите представени в годишния финансов отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31.12.2013 г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 31 декември 2013 г. до 24 януари 2014 година сделки от съществено значение и/или с необичайно естество, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата му.

Годишният неконсолидиран финансов отчет е одобрен за публикуване на 6 февруари 2014 година от:

Анна Павлова
Член на УС

Борис Борисов
Изпълнителен директор

Николай Атанасов
Член на УС