Anna Ivanova Pavlova

Digitally signed by Anna Ivanova Pavlova
DN: cn=Anna Ivanova Pavlova, c=BG, l=Sofia, st=bul. Knyaz Dondukov 82,Sofia,PK:1504, EGN:6309156819, o=Doverie - Obedinen holding AD, ou=Professional Certificate - UES, SR:1.d.13056/1996, BULSTAT:121575489, title=Glaven schetovoditel'sadebna registratzia i palnomoshtno, email=apavlova@doverie.bg
Reason: I attest to the accuracy and integrity of this document
Date: 2012.04.26 14:40:50 +03'00'

Консолидиран годишен доклад за дейността на Доверие Обединен холдинг АД

за периода, приключващ на 31 декември 2011 година

Настоящият годишен консолидиран отчет на управлението на "Доверие – Обединен холдинг" АД обхваща периода, приключващ на 31 декември 2011г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводството и чл. 100о, ал. 2 и 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), като включва и установените събития, настъпили след датата на баланса. Структурата на този отчет е в съответствие с приложение 10 към чл.32а, ал.2 от Наредба №2.

Управителният съвет на холдинга потвърждава, основавайки се на отговорността на ръководствата за изготвянето на всеки от годишните финансови отчети на дружествата, участващи в консолидирания финансов отчет, и в съответствие с пояснителните бележки към тях, че:

- ✓ не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители, които могат да бъдат съществени по отношение на консолидирания годишен финансов отчет;
- ✓ всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение в годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2011г.;
- ✓ не е налице реално или потенциално нарушаване на закони и (или) други нормативни разпоредби, което би имало съществено влияние върху годишния консолидиран финансов отчет или би могло да послужи за основа за отчитане на условна загуба;
- ✓ не съществуват правни или други ограничения върху потока на средства;
- ✓ не са известни тенденции, искания, ангажименти, събития или случайни обстоятелства, за които има основания да се очаква, че могат да окажат влияние на дружеството като цяло.

1. Обща информация за икономическата група

1.1. Компания майка

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

Седалището и адресът на управление на "Доверие - Обединен холдинг" АД е РБългария, София 1504, бул. "Княз Дондуков" No.82 и адрес за кореспонденция София 1756, ул."Лъчезар Станчев" №5, бл. А, ет.7, тел. (02) 98 456 10; 98 456 11; факс: (02) 98 456 63 .Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Електронният адрес е както следва: doverie@doverie.bg. Официално регистрираната интернет страница е www.doverie.bg.

Предметът на дейност на Доверие-Обединен Холдинг АД е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва.

1.2. Дъщерни предприятия

Към 31.12.2011 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):

ОЗОФ Доверие АД			**97.22%**
	ДОХ АД	19344	96.72%
	Момина Крепост АД	100	0.50%
Служба по ТМ Доверие ООД	ДОХ АД	475	**95.00%**
ЗОФ "Медико 21" АД	ДОХ АД	18000	**90.00%**
Индустриален Холдинг-Доверие АД			**99.96%**
	ДОХ АД	711055	93.36%
	Новоселска гъмза АД	9431	1.24%

	Хомоген АД	40819	5.36%
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			**84.12%**
	ДОХ АД	143000	84.12%
Ритон - П АД			**95.74%**
	ИХД АД	279078	95,74%
Ритон - 97 АД			**59.47%**
в ликвидация	ИХД АД	52399	59.47%
Марицатекс АД			**54.36%**
публично	ИХД АД	254884	54.36%
Борсов код 4MJ			
Вратица АД			**69.60%**
публично	ИХД АД	262,121	69.60%
Борсов код 4VR			
"ВРАТИЦА-ВРАЦА" АД			**100%**
	ДОХ АД	5000	0.66%
	ИХД АД	602734	79.38%
	ВРАТИЦА АД	151537	19.96%
Доверие Енергетика АД			**100%**
	ИХД АД	600	4.10%
	Вратица АД	5640	38.49%

	ДОХ АД	8412	57.41%
Доверие - стил ООД			
	ИХД АД	240	**48%**
Биляна Трико АД	ИХД АД	143589	**81.70%**
Ведерник АД	ИХД АД	12713	**43.76%**
в ликвидация			
Съгласие ЕООД	ИХД АД	50	**100%**
в несъстоятелност			
Българско вино ООД			**100%**
	ИХД АД	93	**93%**
	ДОХ АД	7	7%
Дунав АД			**81.82%**
	ИХД АД	45570	45.62%
	ДОХ АД	36163	36.20%
Хидроизомат АД			**56.16%**
публично	ИХД АД	590190	45.43%
Борсов код 4HI	ДОХ АД	139400	10.73%
Хидроизомат инженеринг ЕООД	Хидроизомат АД	500	**100%**
Ноен - Хидро АД	Хидроизомат АД	40	40.00%
Момина крепост АД			**15.08%**
публично	ИХД АД	85770	5.07%
капитал 1 691 184	Хидроизомат АД	169188	10.00%
Борсов код 5MR			
Новоселска гъмза АД			**83.20%**
изкупени собствени акции	ДОХ АД	330880	7.76%
125 552 бр.-2.94 %	ИХД АД	2800682	65.66%
бр.акции за гласуване в ОСА	ХИДРОИЗОМАТ АД	417296	9.78%
4 139 972			

Хомоген АД			**100.00%**
	ДОХ АД	43040	89.67%
	ИХД АД	4960	10.33%
Хеброс-П АД			**68.07%**
Договор за продажба	ИХД АД	87421	68.07%
Медика АД			**83.49%**
публично	Доверие - Капитал АД	8406210	83.49%
Борсов код 5MA			
МЕДИКА Болканс ООД			
Румъния	Медика АД		**100%**
Брико Спец ЕООД	Доверие - Брико АД	1	**100%**
11 000 000 евро			
Медика Здраве ЕООД	Медика АД	100	**100%**
КРЕ ЕООД			**100.00%**
	Медика АД	6595	99.98%
	Доверие - Капитал АД	1	0.02%
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	"Доверие - Капитал" АД	102	**51%**
			81.21%
БРИКО ИЛИРИЯ -Тирана	"Доверие - Капитал" АД	975000	18.10%
капитал 5 387 500 евро	"Доверие Брико" АД	3400000	63.11%
"Брико Македония"	Доверие - Брико АД	1	**100%**
капитал 392 000 евро			
Комарс Инженеринг ЕООД			
	ДОХ АД	100	**100.00%**

Основният предмет на дейност на дружествата от групата е:

ХОЛДИНГОВИ ДРУЖЕСТВА

“Индустриален холдинг Доверие” АД - холдингово дружество, придобиване, управление, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, производство и търговия в страната и чужбина със стоки и услуги, включително със суровини, прежди, платове и изделия от тях, извършване на посредническа и инженерингова дейност, проектиране и строителство, управление на недвижима собственост, научно-техническа, технологична и патентна информация, инвеститорски и независим строителен контрол.

“Доверие-Капитал” АД – холдингово дружество, занимаващо се с вътрешно и външно търговска дейност, търговско представителство, посредничество и агентство, организиране и експлоатация на търговски предприятия и всякаква друга дейност.

ТЪРГОВИЯ

“Доверие-Брико” АД – изграждане, експлоатация и управление на верига магазини за търговия на дребно със стоки за бита и ремонтна дейност. Дейността на дружеството е основана на Споразумение за съдружие с Mr.Bricolage SA (Франция), сключено през 1999 година. Според това споразумение “Доверие-Брико” АД притежава изключителното право да ползва търговската марка на Mr.Bricolage на територията на България, Сърбия и Македония, както и да ползва подкрепата на Mr.Bricolage SA при изграждането на магазини от типа “Направи си сам” в тези страни.

Дружеството развива своята дейност в осем магазина на територията на страната: София 1, Пловдив, София 2, Варна, Благоевград, Бургас, Стара Загора, Плевен , Русе и Добрич.

„Доверие – Брико” АД притежава 100% дъщерно дружество с ограничена отговорност в Сърбия под името **„Брико Спец” Д.О.О**. Неговите основни дейности са изграждане и управление на магазини за търговия на дребно на територията на Сърбия под търговската марка Mr. Bricolage.

„Брико Илирия” ООД – дружество, регистрирано през м. май 2008 г. в гр. Тирана, Албания, с цел разработване на пазари и изграждане на верига от магазини Mr.Bricolage.

“Брико Македонја” ДООЕЛ – дружество, регистрирано през м. януари 2010 г. в гр. Скопие, Македония, с цел разработване на пазари и изграждане на верига от магазини Mr.Bricolage.

ФАРМАЦИЯ И МЕДИЦИНСКИ КОНСУМАТИВИ

“Медика” АД – производство и продажба на превързочни и санитарно – хигиенни материали, готови лекарствени форми, стоматологични препарати и хранителни добавки. Основната производствена площадка се намира в гр. Сандански.

„Медика” АД притежава 100% от дружествените дялове на **„Медика здраве” ЕООД**, създадено през 2001 г. с цел да представлява „Медика” АД в търговете и сключването на договори с болничните заведения.

„Медика” АД притежава 99.99% от дружествените дялове на **„КРЕ” ООД**. Дружеството е създадено през м. юни 2005 г. с предмет на дейност: производство на превързочни и санитарно – хигиенни материали, търговска дейност, маркетинг, строителна дейност, както и всяка друга дейност, за която няма забрана със закон.

Дружеството няма клонове или други структури в чужбина.

Медика Болканс ЕООД – дружеството е учредено декември 2010г., със седалище в РРумъния, гр.Букурещ и предмет на дейност: търговия на едро с фармацевтични стоки.

ТЕКСТИЛНА, ТРИКОТАЖНА И ШИВАШКА ПРОМИШЛЕНОСТ

“Биляна Трико” АД – производство и търговия в страната и чужбина на трикотажни изделия.

“Ритон – П” АД - Производство и търговия на мъжка, дамска и детска конфекция, в страната и чужбина.

“Вратица” АД, “Вратица Враца” АД - производство на прежди, сурови тъкани, готови тъкани, шевни изделия, търговия в страната и чужбина.

ПРОМИШЛЕНОСТ ЗА СТРОИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И ЖИЛИЩНО СТРОИТЕЛСТВО

“Дунав” АД - проектиране, строителство, специализирани строителни услуги, производство на строителни материали и изделия, предприемачество, комплексно обслужване със строителна механизация и автотранспорт, авторемонтни услуги, вътрешни и международни превози, спедиторска дейност, подготовка на кадри за строителството, търговия в страната и чужбина, отдаване под наем и аренда на недвижимо имущество, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, изпитвания и измервания на строителни материали и дефектоскопия на заварени изделия.

“Хидроизомат” АД - производство на хидроизолационни, топлоизолационни и други материали, строителство, ремонт и услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, научно-производствена и развойна дейност, ноу-хау, производство и търговия на интелектуални продукти, търговска дейност в страната и чужбина.

“Хидроизомат инженеринг” ЕООД - производство и продажба на топлоизолационни материали, строителство, ремонт и топлоизолиране на недвижими имоти,

“Ноен Хидро” АД – проучване, проектиране, архитектура и строителство в страната и чужбина. Монтаж, реконструкция, модернизация, ремонт, инженеринг, разработване, прилагане и производство на технологични съоражения. Покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба. Услуги със строителна техника, маркетинг, комисионни, спедиционни и превозни сделки. Търговско представителство и посредничество.

“Комарс инженеринг” ЕООД - строително предприемачество.

ЗДРАВНИ УСЛУГИ

“ОЗОФ Доверие” АД - доброволно здравно осигуряване.

ЗОФ “Медико – 21” АД - доброволно здравно осигуряване.

Медицински център Доверие АД - осъществяване на специализирана извънболнична помощ в съответствие с действащото в страната законодателство, включително извършване на диагностика, лечение, рехабилитация и наблюдение на болни; консултации; профилактика;предписване лабораторни и други видове изследвания; извършване на медицински дейности и манипулации; обема вида домашни грижи и помощ за болни; лекарства, превързочни материали и медицински пособия, извършване експертиза на временна неработоспособност; наблюдение и оказване на медицинска помощ при бременност и майчинство; извършване на дейности по здравна промоция и профилактика, в т.ч. профилактични прегледи и имунизации, издаване на документи, свързани с оказваната медицинска помощ; насочване на пациенти за консултативна и болнична помощ.

МБАЛ Доверие АД - Осъществяване на болнична помощ: диагностика и лечение на заболявания, когато лечебната цел не може да се постигне в условията на извънболнична помощ, родилна помощ,рехабилитация, диагностика и консултации, поискани от лекар или стоматолог от други лечебни заведения, трансплантация на органи, тъкани и клетки, вземане, съхраняване, снабдяване с кръв и кръвни съставки, трансфузионен надзор, медико-козметични услуги, клинични изпитвания на лекарства и медицинска апаратура, съгласно действащото в страната законодателство, учебна и научна дейност.

СТМ Доверие ООД – служба по трудова медицина

ДРУГИ ОТРАСЛИ

“Марицатекс” АД - Дружеството е създадено и до 31.08.2010 г. функционира като предприятие за производство на текстил и изделия от текстил. На проведено Общо събрание на акционерите на 20.07.2010 г. е взето решение за спиране на текстилното и всички свързани с него производства. В изпълнение на горецитираното решение са прекратени трудовите договори на всички работници и служители, с изключение на тези чиито трудови функции не са пряко свързани с производствения процес и са необходими за стопанисване на активите на дружеството.

На основание същото решение на Общото събрание , дейността на дружеството се ограничава и осъществява в областта на *„Отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти*”.

„И.ФО.ЖЕ.КО България” АД - дружество, регистрирано през 2007 г. с решение № 7417/31.05.2007 г. СГС . Седалището на дружеството е гр. София.
Предметът на дейност е: Осъществяване дейност по обучение, по предоставяне на консултантски услуги на дружества и набиране на персонал, осъществяване на проекти и програми за обучение, извършване на обучение он-лайн, разработване на педагогически методи и методи за човешки ресурси, консултиране и съдействие при реализирането на европейски програми, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Доверие Енергетика АД - производство на електрическа и топлинна енергия за собствени нужди, комисионна, спедиционна и лизингова дейност на търговско представителство и посредничество.

Новоселска Гъмза АД - Изкупуване на грозде и плодове, производство на вина, ракии и др.

Българско вино ООД - Изкупуване на грозде и плодове, производство на вина

Хомоген АД - търговия със стоки и услуги и извършване на посредническа дейност;

1.3 Капитал и акции

Към 31 декември 2011г. капиталът на компанията майка е разпределен в 14 006 093 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за една акция. Всички акции на дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД. Доверие Обединен холдинг АД има издадени един клас акции. Всяка акция на холдинга дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционални с номиналната стойност на акцията. Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на дружеството, съответно на увеличаването на капитала, в търговския регистър на съда.

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

2. Органи на управление на компанията майка, управление и представителство

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	31.12.2011 BGN '000	***31.12.2010 BGN '000***
Акционерен капитал (BGN'000)	14,006	14,006
Брой акции (номинал XXX лев)	14,006,093	14,006,093
Общ брой на регистрираните акционери	147,710	148,041
в т.ч. юридически лица	60	68
физически лица	147,650	147,973
Брой акции, притежавани от юридически лица	6,809,403	6,735,281

% на участие на юридически лица	*48,62%*	*48,09%*
Брой акции, притежавани от физическите лица*	7,196,690	7,270,812
% на участие на физически лица	*51,38%*	*51,91%*

*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	2,081,067	14,86
Елфарма АД	992,207	7,08
Телсо АД	2,100,216	15,00

Акции от - до	Брой акционери	% от всички акционери	Брой притежавани акции	% от всички акции
1 - 100	145734	98.6622	6543411	46.72
101 - 1000	1872	1.2673	357364	2.55
1001 - 10000	81	0.0548	256841	1.83
10001 - 100000	15	0.0102	476536	3.40
100001 - 500000	5	0.0034	1198451	8.56
500001 - 1000000	1	0.0007	992207	7.08
1000001 - 5000000	2	0.0014	4181283	29.85
Над 5000000	0	0.0000	0	0.00
Общо	**147710**	**100.0000**	**14006093**	**100.00**

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Членове на Надзорния съвет към 31.12.2011 г. са :

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Огнян Иванов Донев - заместник-председател

Венцислав Симеонов Стоев -член

Управителен съвет

Членове на Управителния съвет към 31.12.2011 г. са:

Борис Анчев Борисов - председател на УС и изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова- член

Даниела Колева Коларова- член

Дружеството се представлява от Борис Анчев Борисов .

Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

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

От своя страна Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет, определя индивидуалното им възнаграждение в съответствие с решението на Общото събрание, както и правата и задълженията им по управлението и представляването на дружеството и контролира дейността им.

Решенията за изменения и допълнения на устава се вземат с явно гласуване и мнозинство 2/3 от представените акции. Увеличаване и намаляване на капитала има действие от вписването на решенията в търговския регистър

Правомощията на управителните органи

Няма одобрени специални пълномощия, извън регламента на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

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

a. Радосвет Крумов Радев – 0 (намаление за периода 112,355 броя)
b. Огнян Иванов Донев – 150 (намаление за периода 5,061 броя)
c. Венцислав Симеонов Стоев – 76,547
d. Борис Анчев Борисов - не притежава
e. Анна Иванова Павлова – не притежава
f. Даниела Колева Коларова – 309

Опции върху акции на дружеството

Към датата на този доклад няма предоставени опции на членовете на Надзорния и Управителния съвет от емитента върху негови акции.

Информация за участието на членовете на НС и УС в търговски дружества

Надзорен съвет

Радосвет Крумов Радев – Председател на Надзорния съвет

Образование:

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

Относим професионален опит:

Софийски градски съд - 1985 - 1986 година;
в Българско Национално Радио - от 1986г. до август 1992г.;
през 1989 година - първата частна фирма "ДАРИК";
през 1992 година основава ДАРИК РАДИО;
От 1990 година е член на Изпълнителното бюро и зам.председател на Българската Стопанска Камара;
Учредител на "Доверие - Обединен холдинг" АД;

Бизнес адрес:

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

Извършвана дейност през последните пет години извън „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ" АД,:

Председател на Надзорния съвет на "ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ" АД

Председател Съвета на директорите на ДАРИК АД

Председател Съвета на директорите на ДАРИК РАДИО АД

Член на Надзорния съвет на "МЕДИКА" АД

Зам.-председател на Съвета на директорите на"АЛБЕНА" АД

Председател на Съвета на директорите на " ДАРИК ИМОТИ БЪЛГАРИЯ" АД

Председател на Съвета на директорите на Софарма билдингс АДСИЦ

Едноличен собственик на “Прайм булгар уайн” ЕООД

Ограничено отговорен съдружник в Биг БГ ООД, гр. София - участието е прекратено на 24.06.2010

Ограничено отговорен съдружник в “ЕЛ ДЖИ АР Консулт” ООД

Ограничено отговорен съдружник в “Българска спиртоварна – Добрич” ООД

Ограничено отговорен съдружник в “Болкан Лоджистик Сървисиз” ООД

Акционер до 04.03.2009г. в “Бул Маш” АД

Ограничено отговорен съдружник в “Уел към 00” ООД, правоприемник на Писмена ООД, гр. София

Член на УС на фондация “АТАНАС БУРОВ”

Съюз на Българските Национални Електронни Медии

Член на УС на Сдружение “Национален борд по туризъм”

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

Член на УС на Българска стопанска камара

Акционер в Офис БГ АД – прекратено участие на 11.05.2011г.

Председател на СД на Дунав АД

Управител на “Цитадела” ЕООД

Член на Надзорния съвет на “ДОВЕРИЕ БРИКО” АД*

*Вписването е извършено след датата на проспекта, а именно 06.08.2011 г.

.

През последните пет години Радосвет Крумов Радев не е:

а) осъждан за измама;

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

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

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

<u>Огнян Иванов Донев – Зам. председател на Надзорния съвет</u>

Образование:

Образование: Завършил е немската гимназия в гр. София. Учи в Хамбург и Виена. Завършва "Международни икономически отношения" във Висшия икономически институт София. През 1986 г. защитава докторска степен по икономика в Берлин.

Относим професионален опит:

Д.и.н. Огнян Донев е изпълнителен директор на "Софарма" АД от октомври 2000 г. Той е председател на Съвета на директорите на Софарма АД, вицепрезидент на Германо-българската индустриално-търговска камара, Председател на Управителния съвет на КРИБ, член на Управителния съвет на Еврофарм, Брюксел.
В частния сектор Огнян Донев работи от 1990 г., като в продължение на седем години защитава интересите на "Метро Кеш енд и Кери" в България при износа на български стоки за веригата магазини МЕТРО. За периода 1993-1997 г. Донев представлява големи чуждестранни купувачи на черни метали в България.
Владее немски, английски, руски и италиански.

Бизнес адрес:

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

Извършвана дейност през последните пет години извън „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ" АД:

Софарма АД – председател на Съвета на директорите и изп.директор, вкл. понастоящем;

Софарма АД	-	Председател на Съвета на директорите и изп.директор, вкл. понастоящем;
„Доверие капитал” АД	-	Член на надзорния съвет, вкл. понастоящем;
„Донев инвестмънтс холдинг” АД	-	Председател на съвета на директорите, вкл. понастоящем; акционер, вкл. понастоящем;
„Елфарма” АД	-	Изпълнителен директор, член на съвета на директорите, вкл. понастоящем;
„Фармахим холдинг” АД	-	Председател на съвета на директорите, вкл. понастоящем;
„Фининвест холдинг” АД	-	Член на съвета на директорите, вкл. понастоящем; акционер, вкл. понастоящем;
„Медика” АД	-	Председател на надзорния съвет, вкл. понастоящем;
„Момина крепост” АД	-	Председател на съвета на директорите, вкл. понастоящем;
„НИХФИ” ЕАД	-	Председател на съвета на директорите, изпълнителен директор, вкл. понастоящем;
„ОГ Интернационал” ООД	-	Управител и съдружник, вкл. понастоящем;
‘Калиман-РТ” АД	-	Председател на съвета на директорите, вкл. понастоящем;
„Ритон -П” АД	-	Председател на съвета на директорите, вкл. понастоящем;
„Софарма 2000” АД	-	Заместник-председател на надзорния съвет, вкл. понастоящем;
Софарма Трейдинг	-	Председател на съвета на директорите, вкл. понастоящем; акционер, вкл. понастоящем;
„Софийски аптеки” АД	-	Председател на надзорния съвет до 18.12.2007 г.;
„София информ” АД	-	Председател на надзорния съвет, вкл. понастоящем;

„Телекомплект” АД	-	Председател на надзорния съвет, вкл. понастоящем; акционер, вкл. понастоящем;
"Унифарм” АД	-	Председател на надзорния съвет, вкл. понастоящем; акционер, вкл. понастоящем;
„Обединен здравно-осигурителен фонд Доверие” АД	-	Председател на съвета на директорите и Изпълнителен директор до 23.03.2010 г;
„Софарма имоти” АДСИЦ	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Софарма Билдингс” АДСИЦ	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Булгартабак холдинг” АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Българска фондова борса” АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Лавена” АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Тодоров” АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Софпринт груп” АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Софконсулт груп” АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„София Информ“ АД	-	Акционер, вкл. понастоящем;
„Медийна група България -Холдинг” ООД	-	Съдружник, вкл. понастоящем;

През последните пет години Огнян Иванов Донев не е:

а) осъждан за измама;

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

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Огнян Иванов Донев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен Холдинг" АД.

Венцислав Симеонов Стоев – член на Надзорния съвет

Образование:

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

Относим професионален опит:

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

Бизнес адрес:

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

Извършвана дейност през последните пет години извън „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ" АД:

Арома АД – зам.-председател на Надзорен съвет до 11.01.2010 г.;
Роял електрисити АД – акционер, вкл. понастоящем;
Синел АД – акционер, вкл. понастоящем
Софарма имоти АДСИЦ – акционер, вкл. понастоящем
Телекомплект АД– член на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;
Унифарм АД – зам.-председател на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;
Турин имоти АДСИЦ – зам.-председател на Съвет на директорите, вкл. понастоящем;
Софарма билдингс АДСИЦ – акционер, вкл. понастоящем
Индустриален холдинг Доверие АД – председател на Съвет на директорите, вкл. понастоящем;
"Доверие Капитал" АД – член на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;

Биофарм инженеринг АД - член на Надзорен съвет, вкл. понастоящем;
Калиман РТ АД – зам.председател на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
„Здравно осигурителен фонд Медико-21” АД - Председател на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
Грийн Проджект Инвестмънтс ООД – съдружник, вкл. понастоящем;
Еко Солар Инвест ООД – съдружник, вкл. понастоящем;

През последните пет години Венцислав Симеонов Стоев не е:

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

Фамилни връзки:

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

<u>Борис Анчев Борисов – Изпълнителен директор</u>

Образование:

Образование: висше икономическо образование, специалност „Финанси и кредит” – ВИИ „К. Маркс”, гр. София

Относим професионален опит:

„СОФАРМА” АД – Финансов директор (04.2006 – понастоящем)
„СОФАРМА” АД – Директор Връзки с инвеститорите (07.2002 – 04.2006)
„Инжстрой” ЕАД – Търговски пълномощник (12.1999 – 07.2002 г.)
БЗК в несъстоятелност – Финансов консултант (08.1997 – 03.1999 г.)
Банка „Моллов” – Квестор (1997 г.)
БЗПБ АД – Главен счетоводител (1995 – 1996 г.)

Банка „Софиябанк” АД – Главен счетоводител (1994 – 1995 г.)

Банка „Електроника” АД – Главен счетоводител (1991 – 1994 г.)

Бизнес адрес:

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

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие - Обединен Холдинг” АД:

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „КАЛИМАН – РТ” АД;

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ – ДОВЕРИЕ” АД;

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ТЕЛСО” АД;

Изпълнителен член на Управителния съвет, вкл. понастоящем, на „ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ” АД;

Изпълнителен директор, вкл. понастоящем, на „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ;

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ЗДРАВНО ОСИГУРИТЕЛЕН ФОНД МЕДИКО-21” АД;

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ФАРМАЛОГИСТИКА” АД;

Член на Надзорния съвет, вкл. понастоящем, на „СОФИЯ ИНФОРМ” АД;

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ДУНАВ” АД;

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „СОФПРИНТ ГРУП” АД;

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ПРОФИТ ИНВЕСТМЪНТ” АД;

Член на Надзорния съвет на „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ” АД;

Член на Съвета на директорите „ВЛС” АД;

Член на Съвета на директорите на „СОФИЯ” АД;

Член на Съвета на директорите на „БКС – Младост” АД – в ликвидация;

Член на Съвета на директорите на „БКС – Младост 98” АД – в ликвидация;

Съдружник в „Петроком 97” ООД;

Едноличен собственик на капитала на „Борис Борисов 2008” ЕООД (заличен търговец);

Акционер, вкл. понастоящем, в „Софарма имоти” АДСИЦ;

Едноличен собственик на капитала на и акционер в „ПРОФИТ ИНВЕСТМЪНТ” ЕАД;

Акционер в „Софарма” АД;

Акционер в „Медика” АД;

Акционер в „Арома” АД;

Акционер в „Химимпорт” АД;

Акционер в „Софарма логистика” АД (заличен търговец);

Акционер в ТБ „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД;

Акционер в „КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД;

Акционер в „Българска роза – Севтополис” АД;

През последните пет години Борис Анчев Борисов не е:

а) осъждан за измама;

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

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

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

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

Фамилни връзки:

Борис Анчев Борисов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен Холдинг” АД.

<u>Анна Иванова Павлова – член на Управителния съвет</u>

Образование:

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

Относим професионален опит:

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

Бизнес адрес:

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

Извършвана дейност през последните пет години извън „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ” АД:

Медицински център ДОВЕРИЕ АД – член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
Доверие Енергетика АД – член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
Хомоген АД – изпълнителен директор, вкл. понастоящем;
Бона – 96 ООД –съдружник и управител, вкл. понастоящем;

През последните пет години Анна Иванова Павлова не е:

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

Фамилни връзки:

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

<u>Даниела Колева Коларова – член на Управителния съвет</u>

Образование:

Образование: Средното си образование завършва в ЕСПУ „Хр.Смирненски” в гр.Хисар. През 1991 год. завършва магистратура в УНСС – специалност “счетоводство и контрол” и специализация – счетоводна отчетност на нестопанските организации. През 2000 г. – втора магистратура “корпоративни финанси” към Пловдивския Университет.".

Относим професионален опит:

Професионалната си кариерата си започва през 1992 г. като счетоводител - фирми в Пощенска банка – гр.Кърджали, където живее и работи до 2000 година.
1995-1998 – гл.сч-л на кабелна телевизия ГЛОБО в гр.Кърджали; 2000-2001 финанасов мениджър в АМВ- Агро –гр.Пловдив.
От май 2001 е гл.счетоводител на "Дарик радио" АД в гр.София.

Бизнес адрес:

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

Извършвана дейност през последните пет години извън „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ" АД:

Дарик радио АД- член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
Дарик АД - член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
Далайф ЕООД - собственик и управител, вкл. понастоящем;

През последните пет години Даниела Колева Коларова не е:

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

Фамилни връзки:

Даниела Колева Коларова не е съпруга или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен Холдинг" АД.

Директор за връзки с инвеститорите

От възникване на законодателното изискване длъжността – директор за връзки с инвеститорите изпълнява Николина Величкова Попова с адрес за кореспонденция 1504 София, бул."Княз Дондуков" №82, тел.02/9845629(11), e-mail:nina@doverie.bg.

3. Действащо предприятие

С изключение на описаните по-долу констатации от проведените независими финансови одити 2011 година, потвърждаваме, че нямаме (не съществуват) планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуването и в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година.

Констатации:

Индустриален холдинг Доверие АД

Параграф за обръщане на внимание - нарастване на съотношенията на задлъжнялост, като превишението на текущите пасиви над текущите активи е с 1, 70 (или 58% покритие на задълженията) формирано изцяло от свързани предприятия.

Ръководството обсъжда програма по преструктуриране на активите и пасивите на дружеството с цел подобряване на ликвидността

Вратица АД:

База за изразяване на квалифицирано мнение

- На одита не е представена справка от НАП, потвърждаваща задълженията на дружеството към държавата. Дружеството не кореспондира с НАП относно задълженията по ЗУНК поради водене на дело по проблема "давност" на задължението.

Нарушена е рентабилността от дейността и свързаните с това индикатори за нарушаване на принципа на действащо предприятие, основно в следните аспекти:

- значителни загуби от дейността;
- невъзможност за своевременно плащане на задълженията.
- през 2011г. декапитализацията на дружеството, се е увеличила с 484 хил. лв.

Мнение

На основание, базата за изразяване на мнение и поради липса на документална информация за изразяване на становище за достоверността на салдата за група главница и лихва по ЗУНК, одита не изразява мнение, което е основание за квалифицирано мнение.

Дружеството е в процедура по несъстоятелност, вписана в ТР на 06 април 2012г., което е обжалвано пред ВКС.

Вратица Враца АД:

База за изразяване на квалифицирано мнение

- за 2011г. дружеството е реализирало загуба в размер на 2 226 хил. лв., а с натрупване загубите са в размер на 6 095 хил. лв., поради което е налице декапитализация на регистрирания капитал в размер на 6 094 хил.лв. или 80%, което означава нарушаване на принципа „действащо предприятие";

- налице е превишение на текущите пасиви над текущите активи в размер на 1 470 хил. лв., което води до нарушаване на ликвидността на дружеството;

- не е потвърдена с извършена Инвентаризация налична на склад готова продукция на стойност 321 хил. лв.;

- не е извършена обезценка на рискови вземания от клиенти и вземания по съдебни спорове с период на възникване над една година в общ размер на 41 хил. лв.

Квалифицирано мнение

По мнение на одитора, с изключение на ефектите от въпросите, описани в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички аспекти на същественост, имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2011г., както и резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приложими на територията на Европейския съюз.

Доверие Енергетика АД

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицира мнение, одиторът обръща внимание на обстоятелството, че дружеството е реализирало загуба за 2011г. в размер на 111 хил. лв., а с натрупване загубата възлиза в размер на 279 хил. лв.

Ръководството на дружеството е представило програма за развитие, от която се очаква ръст на продажбите и респ.положитилни финансови резултати. Очаква се загубата да се покрие за период 2-3 финансови години.

Марицатекс АД

База за изразяване на квалифицирано мнение

Формирана загуба за стопанската 2011г., нарушената рентабилност от дейността и свързаните с това индикатори за нарушаване на принципа на действащо предприятие, основно в следните аспекти:

- значителни загуби от дейността и ограничаване на активите, използвани за генериране на парични потоци;

- превишение на текущите пасиви над текущите активи с 1 201 хил. лв.;

- извършеното преустановяване на производствената дейност през 2010г.;

- несигурността относно реализацията на всички налични Дълготрайни активи и готова продукция и формирането на достатъчен паричен поток, необходим за погасяване на предоставените кредити.

Квалифицирано мнение

По мнение на одитора, с изключение на ефектите от въпросите, описани в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички аспекти на същественост, имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2011г., както и резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приложими на територията на Европейския съюз.

МБАЛ Доверие АД

Параграф за обръщане на внимание

Формираната загуба е в резултат на промени във взаимоотношенията с Националната здравно осигурителна каса (НЗОК) и е от основна дейност, като е довела до декапитализация на дружеството в размер на 18 хил.лв., налагащо предприемане на адекватна политика върху резултатите от дейността през 2012 г. Липсата на сигурност, касаеща договорените взаимоотношения с НЗОК влияе върху определяне на финансовата политика на болницата.

Има нарастване на съотношенията на задлъжнялост, като превишението на текущите пасиви над текущите активи е с 1, 12 (или 89% покритие на задълженията) формирано от балансовата загуба и покрито от задълженията към свързани предприятия.

Мнението не е квалифицирано във връзка с тези въпроси.

МЦ Доверие АД

Параграф за обръщане на внимание

Собственият капитал, съгласно Отчета за финансово състояние, който е отрицателна величина в размер на 101 хил. лв. Текущите пасиви превишават текущите задължения с 166 хил. лв., което налага преструктуриране на пасивите.

Съгласно пояснителна бележка 36 „Капитал и резерви" е видно, че преценката на ръководството относно пренасянето на загубите, възникнали в предходните години, се състои в неначисляването на временна разлика. През 2011 г. е приспадната данъчна загуба в размер на 52 хил. лв., като не отразения данъчен актив за загуби с право на приспадане е 9 хил. лв. върху 94 хил. лв. данъчни загуби с право на приспадане през следващите години.

Мнението не е квалифицирано във връзка с тези въпроси.

Новоселска Гъмза АД

База за изразяване на квалифицирано мнение

Дружеството е реализирало печалба за 2011г. в размер на 11 хил. лв., но въпреки това има загуби с натрупване в размер на 3 642 хил. лв. Одитът счита, че е нарушен принципа „действащо предприятие", като декапитализацията на дружеството е в размер на 3 026 хил. лв. или 72.97 % от размера на регистрирания капитал. Препоръчва да се извърши преструктуриране на дейността, като се увеличи рентабилността на стопанската дейност, в противен случай дружеството няма да е в състояние да се разплаща със собствени средства;

- на одита не са предоставени писмени или други потвърждения на задълженията на дружеството към доставчици в размер на 23 хил. лв. и вземанията на дружеството от клиенти в размер на 19 хил. лв.;

- не е извършена обезценка на рискови вземания от клиенти с период на възникване над една година в общ размер на 12 хил. лв.;

- на одита не е представена програма за стопанската дейност и финансовите показатели за периода 2012г. – 2015г.

Квалифицирано мнение

С изключение на ефектите от въпросите, описани в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички аспекти на същественост, имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2011г., както и

резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

Българско Вино ООД

База за изразяване на квалифицирано мнение

Формираната загуба за 2011 г. и ефекта от нарастването на декапитализацията на дружеството е в размер на 1 760 хил. лв.

Текущите задължения на дружеството превишават текущите активи с 4 853 хил. лв., но предвид предприетите действия по увеличение на капитала с 4 729 хил. лв., е налице възможност за подобряване структурата на ликвидност.

Квалифицирано мнение

С изключение на ефектите от въпроса, описан в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2011 г. както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане приложими на територията на Европейския съюз.

Комарс Инженеринг ЕООД

База за изразяване на отрицателно мнение

Сумата на актива и пасива на Отчета за финансовото състояние към края на периода, приключващ на 31.12.2011г. е в размер на 444 хил.лв. Собственият капитал на дружеството е отрицателна величина в размер на 447 хил. лв., като изменението спрямо предходният отчетен период е в размер на 105 хил. лв., представляващо реализираната печалба за 2011г. от отписани задължения в размер на 163 хил.лв. на правно основание. Текущите задължения не са покрити с необходимите по стойностен размер ликвидни активи. Тези факти показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие и поради това, то може да не бъде в състояние да реализира активите си и да уреди пасивите си в нормалния ход на неговата дейност.Дружеството не осъществява стопанска дейност.

Отрицателно мнение

Изразено е отрицателно мнение поради съществеността на въпроса, описан в параграфа “База за изразяване на отрицателно мнение”.

Ръководството смята да предприеме процедура по вливане в друго дъщерно дружество, след приключване на назначени проверки от НАП.

Хидроизомат АД

Параграф за обръщане на внимание

- не е извършена в пълен размер обезценка на силно рискови вземания по съдебни спорове;

- не е извършена в пълен размер обезценка на просрочени вземания от клиенти.

Мнението не е квалифицирано във връзка с тези въпроси.

Хомоген АД

Параграф за обръщане на внимание

През отчетния период дружеството не е осъществявало търговска и посредническа дейност в резултат, на което реализираните приходи не са достатъчни да покриват разходите, като е формирана загуба съгласно финансовия отчет, което влияе върху намаляването на собствения капитал и поражда несигурности за бъдещото функциониране на дружеството. Мнението не е квалифицирано във връзка с този въпрос.

Ритон – П АД

Параграф за обръщане на внимание

Не е представен пасив по отсрочени данъци на временни разлики във връзка с неначислени временни разлики върху разликата между счетоводните и данъчни амортизации в предходни отчетни периоди.

Мнението не е квалифицирано във връзка с този въпрос.

4. Годишни консолидирани финансови отчети

Счетоводните отчети са изготвени според действащите Закон за счетоводството и в съответствие с Международните счетоводни стандарти и Международните стандарти за

финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в следствие на Регламент ЕС1606/2002. Въз основа на това ръководството смята, че:

- годишният консолидиран отчет за всеобхватния доход дава достоверна картина, във всички аспекти на същественост, относно дейността и финансовите резултати на икономическа група "Доверие Обединен холдинг" АД към 31.12.2011 г.;

- годишният консолидиран отчет за финансовото състояние, вярно отразява имущественото състояние на икономическа група "Доверие – Обединен холдинг" АД във всички аспекти на същественост на активите и пасивите към 31.12.2011 г.

- годишните консолидирани отчети за паричния поток и за промените в собствения капитал към 31.12.2011 г. са представени съгласно изискванията на действащото счетоводно законодателство и дават достоверна картина за движението на паричните потоци и за измененията в собствения капитал на икономическата група.

- приложеното оповестяване е съобразено с качествените характеристики на финансовия отчет във всички съществени аспекти.
-

5. Преглед на дейността на групата към 31 декември 2011г.

5.1. Макроикономически показатели

За РБългария

Показател	2011	2010	2009
БВП в млн. Лева	76,170	70,474	68,382
Реален растеж на БВП	1,6%	0,30%	-5,00%
Инфлация в края на годината	2,80%	4.40%	0.60%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,4065	1.4784	1.40533
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,5116	1,47276	1.36409
Основен лихвен процент в края на годината	0.22%	0.18%	0.55%
Безработица (в края на годината)	11,40%	9.50%	9.10%

* *Данните за 2011 г. са текущи*
Източник: НСИ, БНБ

За РСърбия

Показател	2011	2010	2009
БВП в млн. Лева**	45,995	56,690	56,491
Реален растеж на БВП**	0,80%	1.00%	-3.50%
Инфлация в края на годината	7,00%	10.30%	6.60%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	72,4854	77,8629	67,4731

Валутен курс на щатския долар в края на годината	80,8662	79,2802	66.7285
Среден валутен курс на еврото за годината	101,9672	103,0431	93.9517
Валутен курс на еврото в края на годината	104,6409	105,4982	95.8888
Основен лихвен процент в края на годината	9,75%	11.50%	9.50%
Безработица (в края на годината)	23,70%	20.00%	16.10%

Данните за 2011 г. са от публикуваните към 07.02.2012г.
*** Данните за БВП за предходните периода са актуализирани, съгласно новите данни от Министерство на Финансите, Сърбия.*
от Януари 2011 БВП се изчислява по нова методология, и съответно са преизчислени старите периоди
*** Данните за БВП за 2011 са за периода януари-септември 2011г, няма дянни за 4то тримесечие..*

За РАлбания

Показател	**2011**	**2010**	**2009**
БВП в млн. Лева	13,200	13,132	32,025
Реален растеж на БВП	0,50%	2.60%	2.10%
Инфлация в края на годината	1.70%	3.40%	2.10%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	101.23	104.95	93.21
Валутен курс на щатския долар в края на годината	107,54	104.00	92.73
Среден валутен курс на еврото за годината	140,34	137.77	132.10
Валутен курс на еврото в края на годината	138,93	138.77	137.96
Основен лихвен процент в края на годината	4,50%	5.25%	5.75%
Безработица (в края на годината)	13,25%	13.49%	12.00%

Източник: Bank of Albania, Albanian Institute of Statistics

За РМакедония

Показател	**2011**	**2010**	**2009**
БВП в млн. Лева*/***	8,278	11,076	10,919
Реален растеж на БВП*	2,30%	1,80%	-0.90%
Инфлация в края на годината	3,50%	3.00%	-1.60%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	43,520	46,457	44,070
Валутен курс на щатския долар в края на годината	47,535	46,314	42,665
Среден валутен курс на еврото за годината	61,533	61,514	61,270
Валутен курс на еврото в края на годината	61,505	61,505	61,170
Основен лихвен процент в края на годината	4,00%	9.53%	10.10%
Безработица (в края на годината)	31,30%	32,10%	32.20%

****Данните за 2011 г. са към 30.09.2011 г*
**Данните за предходните години са преизчислени*
Източник: НБРМ
Информацията е от публикувани данни към 08 февруари 2012г.

5.2. Системитизирана финансова информация

Показател	***2011г***	***2010г***	***2009г.***
Приходи от обичайна дейност (хил.лв.)	147,281	155,774	176,794
Други доходи/загуби от дейността	(3,816)	7,694	7,560
Нетна печалба от дейността (хил.лв.)	(11,329)	(5,420)	(1,829)
Сума на активите (хил.лв.)	316,055	325,805	330,651
Нетни активи (хил.лв.)	111,294	122,782	121,922
Брой акции (бр.)	14,006,093	14,006,093	14,006,093
Текущи активи (хил.лв.)	65,551	61,540	69,275
Текущи пасиви (хил.лв.)	76,059	62,109	116,218

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

5.3. Инвестиции на консолидирана база

	Земи		Сгради		Машини и съоражения		Транспортни средства		Стопански инвентар		В процес на извършване		Други, в т.ч. биологични активи		Общо	
	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*	31.12. 2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Отчетна стойност																
Салдо на 1 януари	**93,992**	**94,837**	**100,950**	**103,325**	**66,144**	**73,796**	**5,295**	**5,533**	**9,769**	**9,875**	**793**	**909**	**1,069**	**1,007**	**278,012**	**289,282**
Придобити	52	95	434	256	2,492	1,569	493	303	795	194	3,785	2,530	687	5	8,738	4,952
Трансфер между сметки		(74)												74		0
Преоценка	(5859)	6,185	(380)	2,226	(1654)	(368)	11	(368)		(28)					(7882)	7,647
Отписани	(529)	(7.,051)	(4,286)	(4,857)	(2,464)	(8,853)	(422)	(173)	(105)	(272)	(3768)	(2,646)	(52)	(17)	(11,626)	(23,869)
алдо на 31 декември/	**87,656**	**93,992**	**96,718**	**100,950**	**64,518**	**66,144**	**5,377**	**5,295**	**10.459**	**9,769**	**810**	**793**	**1,704**	**1,069**	**267,242**	**278,012**
Натрупана амортизация																
Салдо на 1 януари			**10,538**	**9,815**	**25,496**	**30,165**	**2,359**	**2,146**	**6.663**	**5,899**			**544**	**491**	**45,600**	**48,516**
Начислена амортизация за годината			2070	2,190	4,736	4,992	725	719	1008	1,074			125	69	8,664	9,044

Отписана амортизация			(1,336)	(357)	(1412)	(6,617)	(179)	(106)	(90)	(233)			(26)	(16)	125	(7,329)
Преоценка			(152)	(1,110)	259	(3,044)	12	(400)	6	(77)					(3,043)	(4,631)
Салдо на 31 декември			**11,120**	**10,538**	**29,079**	**25,496**	**2,917**	**2,359**	**7,587**	**6,663**			**643**	**544**	**51,346**	**45,600**
Балансова стойност на 1 януари	**93,992**	**94,837**	**90412**	**93,510**	**40,648**	**43,631**	**2,936**	**3,387**	**3,106**	**3,976**	**793**	**909**	**525**	**516**	**232,412**	**240,766**
Салдо на 31 декември	**87,656**	**93,992**	**85,598**	**90,412**	**35,439**	**40,648**	**2,460**	**2,936**	**2,872**	**3,106**	**810**	**793**	**1061**	**525**	**215,896**	**232,412**

Инвестиции в акции и дялове

Дъщерно дружество	***31.12.2011***	*% на участие*	***31.12.2010***	*% на участие*
	BGN '000		***BGN '000***	
Дъщерни в т.ч.:	34		177	
International Real Estate Investors Holding			*177*	*100,00*
Ритон-97 АД, в ликвидация	*34*	*59,47*		
Асоциирани в т.ч.:	28			
Ведерник АД в ликвидация	*28*	*43,76*	*0*	*43,76*
Доверие Стил ООД	*0*	*48,00*	*0*	*48,00*
Други предприятия в т.ч.:	6,905		6,969	
СФБ Капиталов пазар АД			*11*	*6,00*
Mr. Bricolage	*9*	*-*	*9*	*-*
Global Bulgaria & Romania Growth Fund CV	*-*		*168*	*2,50*
Balkan Accession Fund SV	*1,046*	*0,68*	*924*	*0,68*
Компания за инженеринг и развитие АД	*4,752*	*15,15*	*4,752*	*15,15*
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	*21*	*0,19*	*28*	*0,19*
Тони АД	*9*	*5,05*	*9*	*5,05*
Софарма АД	*253*	*0,04*	*253*	*0,04*
Софарма Трейдинг АД	*253*	*0,19*	*253*	*0,19*
Българска роза Севтополис АД	*253*	*1,10*	*253*	*1,10*
Момина крепост АД	*309*	*5,07*	*309*	*5,07*
	6,967		**7,146**	

Ритон – 97 АД в ликвидация

Поради конкретизирани очаквания за ликвидационния дял от Ритон – 97 АД е приложена допълнителна обезценка от 113 х.лв. след която балансовата стойност на актива е в размер на 34х.лв.

Ведерник АД в ликвидация

През периода е реинтегрирана обезценка за 28х.лв. на Ведерник АД в ликвидация, поради изплатен ликвидационен дял в размер на 120 х.лв. надвишаващ същата с 92 х.лв.

Доверие Стил ООД

Към 31.12.2011г. поради отрицателни или нулеви стойности на нетните си активи е приложена 100% обезценка на Доверие Стил ООД - 2х.лв.

Global Bulgaria & Romania Growth Fund C.V., Холандия

От 2003 г. дружеството участва в инвестиционен фонд Global Bulgaria & Romania Growth Fund C.V., Холандия. Фондът е създаден за инвестиции в малки и средни предприятия на територията на България и Румъния, както и инвестиции от типа "мецанин". През 2010 г. дружеството е уведомено, че максималният размер на участието на Доверие-Капитал във фонда е променено от 500 х.евро на 366 х.евро, платими при поискване, съгласно сключения договор. Към 31.12.2011 г. получената информация от фонда, че е с преустановена дейност.

Balkan Accession Fund C.V., Холандия

През 2005 г. дружеството подписва договор за участие в инвестиционен фонд Balkan Accession Fund C.V., Холандия. Този фонд е създаден от страна на БАИФ и РАИФ в региона. Фондът инвестира набраните средства от участниците в малки и средни предприятия от Балканския регион, както и инвестиции от типа "мецанин". Общата сума на поетите ангажименти за участие е 750 х.евро, платими при поискване, съгласно договора. Към 31.12.2011 г. останалият поет ангажимент за участие от страна на дружеството е в размер на 109 х.евро..

Ексклузив Пропърти АДСИЦ

Към датата на финансовия отчет борсовата цена на Ексклузив пропърти АДСИЦ е 0,53 за 1 лев, до която стойност е приложена обезценка.В текущия финансов период обезценката е в размер на 7х.лв., 2010г. – 8х.лв. и 2009г. – 4 х.лв.

СФБ Капиталов пазар АД

На 05.07.2011 г. са продадени 3000 бр. акции от СФБ Капиталов пазар на цена 2 лв./ акция.

Балансова стойност	10,500
Продажна цена	6,000
Загуба от сделката	4,500

International Real Estate Investors Holding S.A.

На 27 септември 2011 г. е издадено удостоверение от нотариус в Люксембург за ликвидация на IREIH SA. Всички акции за собствеността на дружеството са анулирани. На 24 ноември 2011 г. по сметката на Доверие-Капита АД в ИНГ Банк, клон София е получен ликвидационния дял в размер на 109 595.26 евро.Ликвидационният дял надхвърля балансовата стойност на инвестицията с 37х.лв. и е изплатен към датата на съставяне на този финансов отчет.

Финансови активи, държани до настъпване на падеж

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
ДЦК	**3,568**	**3,285**

В статията са отразени следните финансови активи:

- ДЦК емисия BG 2040099223/01.07.1999 год. с падеж 01.01.2019 год. с номинал 266 х.евро. Балансовата стойност на актива е 453 х.лева

- ДЦК емисия BG 2030007111/24.01.2007 год. с падеж 24.01.2012 год. с номинал 743 х.лева. Балансовата стойност на актива е 740 х.лева

- ДЦК емисия BG 2040003217/08.01.2003 год. с падеж 08.01.2013 год. с номинал 360 х.лева. Балансовата стойност на актива е 394 х.лева

- ДЦК емисия BG 2030009117/18.02.2004 год. с падеж 18.02.2014 год. с номинал 500 х.лева. Балансовата стойност на актива е 518 х.лева

- ДЦК емисия BG 20403032117/02.07.2003 год. с падеж 02.07.2013 год. с номинал 280 х.лева. Балансовата стойност на актива е 301 х.лева

- ДЦК емисия BG 2040202215/17.04.2012 год. с падеж 17.04.2012 год. с номинал 42 х.лева. Балансовата стойност на актива е 49 х.лева;

- ДЦК емисия BG 2040003217/08.01.2003 год. с падеж 08.01.2013 год. с номинал 43 х.лева. Балансовата стойност на актива е 50 х.лева;

- ДЦК емисия BG 2030007111/24.01.2003 год. с падеж 24.01.2012 год. с номинал 100 х.лева. Балансовата стойност на актива е 100 х.лева;

- ДЦК емисия BG 2030008119/24.01.2003 год. с падеж 12.01.2015 год. с номинал 420 х.лева. Балансовата стойност на актива е 399 х.лева;

- ДЦК емисия BG 2040005212/24.01.2003 год. с падеж 12.01.2015 год. с номинал 280 х.лева. Балансовата стойност на актива е 289 х.лева;

- ДЦК емисия BG 2040006210/24.01.2003 год. с падеж 04.01.2016 год. с номинал 280 х.лева. Балансовата стойност на актива е 275 х.лева;

Финансови активи, държани за търгуване

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Финансови активи държани за търгуване в т.ч.		
• Корпоративни облигации		48
• Компенсаторни записи	22	21
• Акции	714	637
Общо	**736**	**706**

Компенсаторни записи - класифицирани са като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби. Издадени са по реда на Закона за обезщетяване на собствениците на одържавени имоти, и с номиналната стойност 130 472 лв.и балансова стойност 22 х.лв.(31.12.2010 г.– номиналната стойност 130 472 лв. и 21х.лв балансова стойност).

Компенсаторните записи са оценени и представени в отчета за финансовото състояние по борсова цена към 31.12.2011 г.: 0,17 лв. за 1 лв. номинал. Отчетените загуби от преоценка са включени в отчета за всеобхватния доход в "други доходи / (загуби) от дейността".

Акции - класифицирани като държани за търгуване, а именно:

- 169 188 броя акции от капитала на "Момина Крепост" АД за 564 х.лв.(с включена последваща оценка от 107х.лв. по борсова цена към 31.12.2011г.)
- 143 065 броя акции от капитала на "Компания за инженеринг и развитие"АД за 150х.лв.

Инвестиционни имоти

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Инвестиционни имоти	**18,524**	**16,861**

- Ателие в жилищна сграда, гр.Пловдив – 90 х.лв (2010г- 90х.лв)Магазини гр. Пловдив – 162х.лв. (2010г- 162 х.лв) и 84х.лв. (2010г- 84 х.лв)

- складовите си помещения, административната сграда, както и незастроени терени за паркоместа, собственост на Хидроизомат АД, които са прекласифицирани като инвестиционни имоти на обща стойност 1,220 хил.лв. (2010 г. – 1,220 х.лв.);
- производствени помещения на територията на гр.Петрич за 2765,80кв.м., собственост на Биляна Трико АД, предоставени под наем на трети лица – 360 х.лв.;
- урегулиран парцел в гр. Добрич на стойност 318 х.лв., собственост на "Доверие Капитал" АД. Направена е оценка от лицензиран оценител в следствие на което пазарната стойност е по-ниска от балансовата стойност с 11 хил. лв. които са намерили отражение в Отчета за всеобхватния доход през 2010г. и 2 х.лв. през 2011г.
- два етажа в административна сграда, находяща се на територията на гр.София, ул."Искърско шосе" 14 за 1774 х.лв.
- земеделска земя в община "Братя Даскалови" за 238 х.лв.
- земя и страда на ул. „Капитан Евстати Винаров" 10, на стойност 1115 х. лв. (в т.ч. земя 74 х. лв.). Площта на земята е 1864 м², застроената площ на сградата е 3470м² . Същата е отдадена почти изцяло под наем за офиси и магазин,
- земя и сгради в к.к Камчия на стойност 495 х. лв(в т.ч. земя 449х. лв.). Площта на земята е 9933 м²,
- земя и сгради в местност „Текето"с. Николово, на стойност 227 х. лв. (в т.ч. земя 7 х. лв.). Площта на земята е 3308 м², застроената площ на сградата е 297 м²
- земя и сгради в к.к „Златни пясъци". на стойност 60 х. лв. (в т.ч. земя 55 х. лв.). Площта на земята е 1000 м²
- земя и сграда на бензиностанция на стойност 61 х лв.(в т. ч земя 38 х.лв.) Площа на земята е 1,3 м².
- част от приземен етаж на административната страда за барче и магазин съответно стойността им е 44 х.лв и 34 х.лв.
- два офиса в сградата на строителната лаборатория на стойност 24 хил. и 7 хил. лв.
- земя и сгради на бивше помощно стопанство на стойност 68 хил. лв. Площта на земята е 16 дка на стойност 19 хил. лв.
- Земи/УПИ – пет самостоятелни парцела с обща квадратура 72,465 кв.м. площ на стойност 4,710 х.лв., находящи се в гр. Пловдив ул. Васил Левски №144;
- Сгради с обща квадратура 44,137 кв.м. площ на стойност 4,805 х.лв., находящи се в гр. Пловдив ул. Васил Левски №144 (подробно описание на последните две позиции може да се прочете в публичния отчет на Марицатекс АД към 31.12.2011г.);

- 2015 кв.м., представляващи част от площта на магазин Mr.Bricolage в град Ниш с балансова стойност 2,568х.лв.
- жилищни апартаменти - 2 броя, гаражи – 3 броя в гр.Панагюрище на обща стойност 60 х.лв.

6. Ликвидност и капиталови ресурси

6.1. За последните три години основните използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност в икономическата група са:

- Реализираните печалби от дружествата, формиращи положително изменение на паричните потоци;
- предоставяне на кредити на дъщерни дружества и приемане на депозити от тях, което дава възможност за опериране с временно свободните парични средства в групата и по-ефективното им използване. Има одобрени вътрешни правила за кредитиране в икономическата група, приравнени до банковите, включително и в частта на определяните разходи по обслужването им. Лихвените проценти се определят в съответствие с пазарните нива на банковите институции и към датата на този отчет средно са в размер на 8 процента. Сроковете обичайно са обвързани с матуритетите по задълженията на компанията - майка. Средствата са предназначени да допълват оборотните средства на дружествата. Кредитите са обезпечени минимум 120%.

6.2. Външни източници на финансиране и използвани финансови инструменти:

- *Заеми от свързани лица*

  - задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	13,827 х. лв.
Лихвен процент:	8,3 %
Падеж:	30.12.2011 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 31.12.2011г., в т.ч.:	14,557 х. лв.
Лихви	730 х. лв.
Договорен размер на заема:	2,381 х. лв.

Лихвен процент: 8,08 %
Падеж: 31.12.2011 г.

Цел на кредита: Финансиране на дъщерни дружества

Задължение към 31.12.2011г., в т.ч.: 2,604х. лв.
Лихви 223 х. лв.

Договорен размер на заема: 800 х. лв.
Лихвен процент: 8,08 %
Падеж: 31.12.2011 г.

Цел на кредита: Цесия

Задължение към 31.12.2011г., в т.ч.: 1,011 х. лв.
Лихви 211 х. лв.

Договорен размер на заема
190
Лихвен процент: 8,08 %
Падеж: 31.12.2012г.
Цел на кредита: Инвестиции
Задължение към 31.12.2011, в т.ч.: 212
Лихви 22

Договорен размер на заема: 120000 лева

Лихвен процент:8.08%

Падеж:31.05.2012 г.

Цел на кредита: оборотни средства

Текущо задължение:101х. лв.

- задължение по заем от ЕС СИ ЕС Франчайз АД при следните условия:

Договорен размер на заема: 1000 х. лв.
Лихвен процент: 6,2 %
Падеж: 14.04.2012 г.

Цел на кредита: Финансиране на дъщерни дружества

Задължение към 31.12.2011г., в т.ч.: 505 х. лв.
Лихви 5 х. лв.

- задължение по получен кредит от Калиман РТ АД при следните условия:

Договорен размер на кредита:	200 х.лв
Кредитор:	Калиман - РТ АД
Лихвен процент:	7,50%
Падеж:	31.12.2012г.
Обезпечение:	запис на заповед на стойност 215 х.лв
Цел на кредита:	закупуване на ДМА за МБАЛ-Доверие АД
Задължение към 31.12.2011г.в т.ч:	157 х.лв
-главница	*150 х.лв*
- лихви	*7 х.лв*

Договорен размер на кредита:	300 х.лв
Кредитор:	Калиман - РТ АД
Лихвен процент:	8,50%
Падеж:	31.12.2012г.
Обезпечение:	запис на заповед на стойност 360 х.лв
Цел на кредита:	оборотни средства
Задължение към 30.09.2011г.в т.ч:	379 х.лв
-главница	*300 х.лв*
- лихви	*79 х.лв*

- задължение по получен кредит от Креста Консултинг АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	1,000 евро (1,956 хил. лева)
Лихвен процент:	7.00%
Падеж:	21.02.2012
Цел на кредита:	оборотни средства
Задължение към 31.12.2011, в т.ч.:	1,969
Лихви	12

- Доверие Обединен холдинг АД – Телекомплект АД СМР 118х.лв., Софарма имоти АДСИЦ наем 78 х.лв.;
- Доверие Брико АД - Mr.Bricolage – възнаграждения под форма н**а** процент от прихода 836 х.лв.и 24 х.лв. за доставки; Дарик имоти АД – 3 х.лв. , Болкан ложистик сървисиз ООД 44 х.лв.;

- Брико Илирия ДОО - Mr.Bricolage – доставки - 13 х.лв.;
- Брико Спец ДОО - Mr.Bricolage – възнаграждения под форма н**а** процент от прихода 36 х.лв.;
- Медика АД – Дарик имоти АД – 2 х.лв. и Софарма Трейдинг АД за доставки 25 х.лв.
- Други – 13 х.лв.

- *банкови кредити*

Дружество	Вид валута	Вид Кредит	Договорена сума на кредита в BGN’000	Усвоена част от кредита BGN’000	Дългосрочна част BGN'000	Краткосрочна част BGN'000	Лихвен процент	Обезпечение (пазарна оценка)	Падеж
Доверие Обединен Холдинг АД	EUR	Оборотен	1252	228		228	EURIBOR шестмесечен + 3.5 пункта	Ипотека на офис - 1390 хил. лв	25.10.2012
Вратица Враца АД	BGN	Кредитна линия	300	300		300	3-месечен SOFIBOR + 2.55%, но не по-малко от 9,5%	залог на машини и съоражения на стойност 480000лв вземания от СОКИ ГмбХ Австрия -600000 евро годишно и поръчителство от Доверие Обединен холдинг АД	25.03.2012
Вратица Враца АД	BGN	Оборотен	500	497		497	SOFIBOR седмичен + 4.7 пункта	Машини и съоръжения - 2446 хил. лв, поръчителство от Доверие Обединен холдинг АД	30.09.2012
Вратица Враца АД	BGN	Оборотен	200	200		200	SOFILIBOR седмичен + 3 пункта	Движими вещи - 349 хил. лв, вземане от Метро - 200 хил. лв	25.09.2012
Вратица Враца АД	EUR	Оборотен	201	201		201	SOFIBOR седмичен + 4.7 пункта	Машини и съоръжения - 1816 хил. лв, поръчителство от Доверие Обединен холдинг АД	30.09.2012

Вратица Враца АД	BGN	Кредитна линия	130	130		130	3 месечния SOFIBOR +4.75 пункта надбавка но не по-малко от 8,75%	залог на готова продукция с балансова стойност 260х.лв., поръчителство от Доверие Обединен холдинг АД	25.07.2012
Биляна Трико АД	BGN	Овърдрафт	200	0	0	0	3 месечния SOFIBOR +5.59 пункта надбавка, но не по-малко от 9.50%	Поръчителство от Доверие Обединен Холдинг АД и залог върху вземания по всички сметки в Алианц Банк България АД.	08.03.2012
МЦ Доверие АД	BGN	Овърдрафт	200	0	0	0	SOFIBOR тримесечен + 3.75 пункта, но не по-малко от 7,5%	1. Медицинска апаратура - литотриптер, собственост на ДОХ - 283 хил. лв., 2. Медицинско оборудване ендоскоп "Олимпус", собственост на "Калиман РТ" АД - 209 хил. лв., 3.Поръчителство от ДОХ, 4. Поръчителство от ИХД	19.08.2012
МБАЛ Доверие АД:	BGN	Овърдрафт	800	0	0	0	SOFIBOR тримесечен + 4.35 пункта, но не по-малко от 8.60%	Първи по ред залог по реда на ЗОЗ върху вземанията на МБАЛ "Доверие" АД, произтичащи от договор №1-5/02,02,2010 г с НЗОК и поръчителство от Доверие Обединен Холдинг АД	25.03.2012

Хидроизомат АД	BGN	Оборотен	100	100	0	100	1-седмичен EURIBOR + 4.7% надбавка	Тригонална мелница тип SM 290 НК инв.№ 400276 с балансова стойност 136946.73лв, поръчителство на Индустриален холдинг Доверие АД	30.09.2012
Хидроизомат АД	BGN	Кредитна линия за издаване на банкови гаранции	150	0	0	0	1-седмичен SOFIBOR + 4,7% надбавка	1.Машина за битумни емулсии Инв.No.400023 с балансова стойност 134722.20лв; 2.Машина за замазки Инв.No.400846 със СПС 64179.55лв, поръчителство на Доверие обединен холдинг АД	30.09.2012
Българско Вино ООД	BGN	Инвестиционен	372	102		102	3-месечен SOFIBOR + 2.55%, но не по-малко от 9,5%	Първа по ред договорна ипотека върху винарска изба и снек – бар /административна сграда/ с обща РЗП от 3 282 кв.м. заедно с УПИ в м. „Дълбок Андък”с площ 6499 кв.м., парцел №30 от масив 19, имот № 019030 в с. Смочево, община Рила, собственост на „Българско вино”ООД	25.12.2012
Дунав АД	BGN	Оборотен	160	47		47	9.95%	Адм. Сграда - бал.стойност 685 хил. лв	31.05.2012
Дунав АД	BGN	Оборотен	400	320		320	10.11%	Адм. Сграда - "Капитан Евстати Винаров" 10 - 1115хил. лв	25.03.2012
Медика АД	EUR	Овърдрафт	293	0	0	0	БЛП + 2,5 пункта	Активи с бал. стойност - 805х.лв.	30.04.2012

Медика АД	BGN	Оборотен	40	0	0	0	17.80%	няма	30.04.2014
Брико Спец	RSD	Овърдрафт	1,844	1,544	0	1,544	Едномесечен BELIBOR+1.5%	1.Залог на стоки на стойност 1700 хил. евро2.Letter of support от Доверие Брико 3.Гаранция от SG Експресбанк, България	31.01.2012
Брико Спец	EUR	Инвестиционен	587	527	469	58	3M (тримесечен) EURIBOR + 5%	1.Запис на заповед 2.Съгласие за директен дебит 3.Гаранция от SG Експресбанк, България и Уникредит България	18 тримесечни вноски, падеж на 1ва вноска 30.09.2012, падеж на последна вноска 30.11.2016
Брико Спец	EUR	Инвестиционен	350	350	311	39	3M (тримесечен) EURIBOR + 5%	1.Запис на заповед 2.Съгласие за директен дебит 3.Гаранция от SG Експресбанк, България и Уникредит България	18 тримесечни вноски, падеж на 1ва вноска 30.09.2012, падеж на последна вноска 30.11.2016

Доверие Брико АД	EUR	Инвестиционен	74,321	43,233	36,736	6,497	3M (тримесечен) EURIBOR + 5%	особен залог върху търговското предприятие на кредитополучателя (с изключение на съвкупността от стоки заложени като обезпечение по договора за овърдрафт), както и залог върху дружествените дялове в дъщерните дружества „Briko Spec” d.o.o. и „Briko Iliria” sh.p.k.	30.12.2016
Доверие Брико АД	EUR	Кредитна линия	17,603	11,001	0	11,001	EURIBOR месечен + 3.00 пункта	залог на стоки на ст-ст минимум 11,200 хил. евро	29.02.2012
			Общо	**58,780**	**37,516**	**21,264**			

7. Рискови фактори

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

Строителен сектор /жилищно строителство/, пазар на строителни материали и стоки за дома

Три основни икономически тенденции в страната ни, а и в Европейския съюз са повлияли върху развитието на пазара на строителни материали през изминалата 2011. Това са продължаващият спад на активността в строителството – стартиране на нови и довършване на стари обекти, силно променливият пазар на горива и спекулативните движения на световните пазари на материали, най-вече на тези, които страната внася като желязо и алуминий. Всички тези причини са довели до покачване на цените на основните строителни материали, и то без да има фундаментални причини за това – ръст в строителството и/или повишено търсене. Тенденцията в строителството е отрицателна и тя се запазва. Данните сочат, че издадените строителни разрешителни непрекъснато намаляват от 2008 г. досега, макар спадът да става все по-малък – от 59% през 2009 г. до около 17% към третото тримесечие на 2011 г.

Нови тенденции в строителството през 2011:

- енергийна ефективност;
- саниране;
- инфраструктура.

Причините са изискванията за пасивни сгради след 2020 г. в България и предстоящата мярка за саниране по програма "Регионално развитие", както и осигуреното финансиране от европейски фондове на инфраструктурни проекти в България.

Търговските и производствени фирми реагират на кризата с разширяване на портфолиото от продукти - от една страна се предлагат продукти за различни ценови

класове, от друга страна продуктови линии и комплексни системи. Това дава възможност за обслужване на различни сегменти от пазара и по-голяма гъвкавост. Пазарът на строителни материали не е престанал да се свива през последните две години и остава ценови. За ръста на потреблението своята роля ще имат банките и засилването на кредитирането, за което вече има слаби положителни признаци.

На пазара на строителни материали се наблюдава тенденция към иновативни и най-вече енергийно ефективни и природосъобразни решения.

Тенденции в търсенето на жилища

Свиването на вътрешното и външното потребление в резултат на глобалната криза оказа значително негативно въздействие върху търсенето на жилища. В България възстановяването на търсенето на жилища зависи от местните макроикономически фактори, включително заетост, заплати и достъп до кредити, като не е задължително те да съвпаднат по време и мащаб с глобалната рецесия. Ограничаването на достъпа до кредитен ресурс и въздържането на населението да ползва заеми води до отлагане на покупката на жилища. През последните месеци обаче се наблюдава раздвижване на пазара на ипотечните кредити, като банките предлагат нови оферти и ипотечни заеми с фиксирани по-ниски лихви за първите няколко години. По-нататъшна активност в този сегмент може да окаже положително въздействие за съживяването на пазара. Ще се наблюдава стабилизиране на цените на жилищата в големите областни градове и забавяне на спада като цяло в страната. Цените ще се запазят на исторически ниски нива. Въпреки позитивните сигнали за възстановяване на икономиките в страните от ЕС и лекото нарастване на външното потребителско търсене, в средносрочен план ще продължи ниската активност в строителната индустрия, по-високата склонност към спестяване за по-дълъг период от време и ограничаване на търсенето на бавноликвидни инвестиции. В това число 2 годишната тенденция за намаление броя на сключените сделки с жилищни имоти се запази и през 2011 г.

Статистически данни

Последното тримесечие на 2011 г. показа повишена строителна активност, но това е само на пръв поглед. Статистиката отчете завършването на 928 жилищни сгради в страната, което е ръст с 45.9% спрямо същия период година по-рано. В повечето случаи това са обекти, чието строителство е започнало в кризата или е било замразено за известно време и подновено през миналата година. Това строителство обаче реално не е довело до значим ръст в предлагането на имоти, защото броят на жилищните единици в завършените към края на 2011 г. сгради всъщност е намалял спрямо година назад. Данните на НСИ показват, че за периода октомври - декември в страната са въведени в експлоатация 3610 нови жилища, с 8.1% по-малко спрямо края на 2010 г. Това

съотношение между завършените сгради и жилища потвърждава тенденцията от последните години, че строителната активност се измества към малките обекти. По данни на статистиката през 2011 г. е разрешено изграждането на 4799 жилищни сгради с 10 973 единици в тях. За сравнение - през най-силната като строителна активност година - 2007, броят на разрешенията за строеж е достигнал 11171 за общо малко над 64 000 жилища. Оттогава насам обаче броят на издаваните разрешителни постоянно намалява. Делът на кредитите за строителство и операции с недвижими имоти в общия обем продължава да намалява втора поредна година. Това е най-видимо на софийския пазар, който приключи 2011 г. с 5.5% по-малко сделки с имоти и с около 1% спад на тези, финансирани с ипотечни заеми.

Състоянието на строителния бранш продължава да се влошава, отчитат данните на НСИ. Съставният показател „бизнес климат в строителството” се понижава с 2,3 пункта спрямо януари и е съвсем близо до намалението за месеца на общия показател за цялата българска икономика, който бележи спад с 2,4 пункта.

По предварителни данни на НСИ през януари 2012 г. индексът на продукцията в сектор „Строителство”, изчислен въз основа на сезонно изгладени данни, е с 1.8% под нивото от предходния месец.

	2011						**2012**
	Юли	Авг.	Септ.	Окт.	Ноем.	Дек.	Ян.
Строителство - общо	**-0.9**	**2.5**	**-1**	**0.4**	**0.4**	**1.7**	**-1.8**
Сградно строителство	-1,0	0,1	-0,5	0,2	-1,0	0,3	-0,9
Гражданско строителство	-0,6	5,7	-1,6	0,5	2,1	3,7	-3,0

Календарно изгладените данни показват увеличение от 0.2% на строителната продукция през януари 2012 г. в сравнение със същия месец на 2011 година.

	2011						**2012**
	Юли	Авг.	Септ.	Окт.	Ноем.	Дек.	Ян.
Строителство - общо	**-13,8**	**-9,5**	**-11,0**	**-9,9**	**-11,5**	**-4,9**	**0,2**
Сградно строителство	-7,5	-4,7	-5,0	-2,2	-4,5	-2,9	-4,9
Гражданско строителство	-21,3	-15,4	-18,1	-18,6	-19,3	-7,4	7,6

Тенденции през 2011 г. в бизнеса със строителни материали и стоки за дома на търговските вериги от типа „Направи си сам”.

Този тип търговски вериги специализирани в предлагането на строителни материали и стоки за дома изпитаха най-остро икономическата криза в страната в сравнение с другите играчи в сектора на модерната търговия.

През 2011 г., както и през 2010 г. продължи тенденцията на свиване на оборотите и реализиране на отрицателни финансови резултати при всички основни вериги магазини.

И през 2011 г. както и през 2010 г. се запази силната ценова чувствителност на клиентите. Борбата с конкурентите за запазване на пазарните дялове принуди веригите да разширяват промоционалните активности и да свиват търговските си маржове.

Основните играчи Мосю Бриколаж, Практикер, Баумакс, Практис в стратегиите си за бъдещо развитие и преодоляване на кризата в потреблението се насочват към нови форми на търговия с разкриване на по-малки като площ обекти по близо до клиента /така наречените квартални магазини близо до клиента/ на принципа на франчайзинга.

Като цяло сектора в страната е силно конкурентен и на него вече присъстват основните световни лидери. В следващите години е малко вероятно да навлизат нови големи играчи. Конкуренцията ще се развие в посока на предлагане на клиентите на по-широка гама продукти и услуги в целия ценови спектър при възможно по-ниски цени. Конкурентите в сектора ще са принудени да свиват постепенно търговските си маржове и вътрешните си разходи, за да оцелеят и формират положителни резултати.

Големите вериги ще продължават да изпитват силната нелоялна конкуренция на малки локални търговци работещи и включително в сивия сектор. Очакванията са в следващите години този сив сектор постепенно да намалява, но все още е твърде голям. По експертни оценки около 30-35% от общия пазар на строителни материали.

Не е изключено в следващите години и по-сериозна регулативна намеса на държавата в този тип модерна търговия по примера на веригите магазини в хранителния сектор /през 2012 г. се очакват законодателни инициативи/.

Развитие на конкуренцията в сектора през 2011 г.

- **Praktiker** регистрира рязък спад на печалбата през 2011. Компанията реши да подобри резултатите си, като премахне дните, в които продуктите й се предават с 20% отстъпка. Тази стъпка обаче предизвика противоположен резултат;

- **БауМакс** откри нов магазин в Плевен през април 2011. Стойността на инвестицията в Плевен възлиза на 15 млн. Евро, а разкритите работни места са общо 90. БауМакс Плевен е разположен на 12 000 квадратни метра и разполага с огромен drive in център. През пролетта на 2012 трябва да отвори врати Баумакс Русе, който е шести поред в страната от веригата Баумакс;

- През май 2011 г. веригата магазини от типа “Направи си сам “ PRAKTIS отвори шести търговски обект в “ХАСКОВО РИТЕЙЛ ПАРК”. Другите локации са в София, Видин, Велико Търново, Стара Загора.

- През март 2011 в Приморско бе открит строителен хипермаркет **Masterhaus** разположен на 3210 квадратни метра застроена търговска площ. Инвеститорът е предвидил и 3000 квадратни метра открита търговска площ за едрите строителни материали, които ще са разположени в обособена строителна борса, ориентирана към строители и инвеститори с цел комплексното им обслужване;

- През 2012 **Bauhaus** отваря първия си специализиран обект в София. Магазинът ще предлага освен строителни материали за ремонт и довършителни работи и много други - общо 120 000 продукта за дома и градината.

Текстилна и шивашка промишленост

Основни тенденции в сектора:

- през 2011 г. беше обърната тенденцията за спад в обема на производството и износа. Макар и минимални ръстове отбелязаха и двата подотрасъла;

- до средата на 2011 г. продължи тенденцията за ръст в цената на памука, Като от средата до края на годината тенденцията се обърна. Ценовите нива в края на годината слязоха от 3 500 евро до към 2 000 евро за тон, но все още са по-високи от предкризисните нива;

- тенденцията на световния пазар на памук е твърде противоречива. Основните производители на памук в световен мащаб – Индия, Пакистан, Казахстан, Турция, Гърция затягат режима на износ с цел гарантиране на собствените си производители и търсене на вече постигнати по-високи цени на световния пазар. По всяка вероятност през 2012 г. може да се очаква малко по-високо ниво на цена на памук в сравнение с края на 2011 г. до ниво от 2 200 – 2 300 евро за тон при очаквани по-лоши реколти и дефицит на предлагането на суровина;

- производството на памук в страната е на символични равнища и основното потребление се задоволява от внос. Тук са налице значителни резерви, но не се вижда специална подкрепа от държавата за този специфичен подсектор на селското стопанство;
- ще продължи и през 2012 г. процеса на преориентиране на поръчки на производители от ЕС към нашия пазар. Тези поръчки обаче са за къси серии и с висока степен на нерегулярност;
- основният обем производство и през 2012 г. в сектора ще бъде за работа на ишлеме с твърде ниска добавена стойност. Забелязва се макар и плаха тенденция за нарастването на производство и реализация на собствен продукт и налагане на собствени търговски марки.

Статистически данни

Увеличението в производството в българската **шивашка промишленост** на годишна база продължава през 2011 г. като прирастът на годишна база до третото тримесечие е 3.2%, а спрямо второто тримесечие 10.3%. По-голям с 7.9% е и оборотът от продажби на продукция и стоки и извършени услуги на годишна база.

През 2011 г. продължи да се увеличава производството в текстилната промишленост. На годишна база до третото тримесечие увеличението на годишна база е 9,5%. Индексът на оборота от продажби също отразява за деветмесечието с 18.3% спрямо 2010.

Тенденцията на увеличение на стокообмена с шивашки, текстилни и трикотажни изделия продължава през 2011 година.

На годишна база за първите девет месецана на 2011 прирастът е с 4,5%. Делът в стокообмена на страната е 5,7%, в износа 7,2%, а във вноса 4,3%.В сравнение с деветмесечието на 2010 година делът на шивашката промишленост в общата външна търговия на България намалява съответно: стокообмен - с 1,2 пункта, износ – с 2 пункта, внос – с 0.7 пункта.

Тенденцията на увеличение на вноса на шивашки изделия продължава през 2011 година. На годишна за първите девет месеца на годината увеличението е с 5.3%. Има увеличение и на износа - с 17.6% за деветмесечието на годишна база.

През 2011 г. на годишна база продължава увеличението и на **вноса на текстилни изделия.** На годишна база за деветмесечието прирастът е със 17.9%. Продължава и възходящата тенденция на износа. Прирастът за деветмесечието увеличението е с 21.7%.

Основната част от продукцията на шивашката промишленост в България продължава да е от производство на ишлеме. Продажбите на производителите на облекла през 2011 г. на вътрешния пазар бележат спад с 2,6% за деветмесечието на годишна база.

На годишна база през третото тримесечие на 2011 година има увеличение в продажбите на вътрешния пазар само на спалното, одеялата от памук, тъкани килими и други тъкани подови настилки. За деветмесечието продажбите на вътрешния пазар са по-големи само на камгарни тъкани.

	Месеци на 2011 година											
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2005 г.=100												
Производство на текстил и изделия от текстил, без облекло	43,8	50,1	59,2	55,9	63,0	61,8	62,8	68,4	70,0	76,7	91,1	96,3
Производство на облекло	87,6	92,2	88,1	88,2	95,9	103,5	109,0	102,3	100,5	98,3	103,4	116,6
Изменение спрямо предходния месец в %												
Производство на текстил и изделия от текстил, без облекло	9,8	0,4	-4,6	11,6	0,7	2,3	-11,5	19,1	-13,6	-5,6	6,5	1,4
Производство на облекло	2,6	0,8	-5,2	2,8	0,4	1,7	1,4	-1,2	-1,3	-5,7	-3,6	1,6
Изменение спрямо съответния месец на предходната година в %												
Производство на текстил и изделия от текстил, без облекло	16,3	22,1	3,5	7,2	10,0	16,1	-6,7	27,5	0,1	-5,8	5,0	12,1
Производство на облекло	4,6	11,2	0,6	3,9	2,8	7,7	4,8	5,1	-0,3	-7,9	-12,4	-7,5

Винопроизводство

Основни характеристики на пазара

- няма гарантирана сигурност на пазарите, на които се продават българските вина, като това с особена сила се отнася за външните пазари. Тази несигурност се дължи на жестоката конкуренция на пазара на вино в следствие на:
по-голямо производство и предлагане отколкото търсенето на вина и високо алкохолни напитки както в страната така също и на международните пазари;
- поява на пазара на нови инвеститори с големи възможности за инвестиране в нови лозя и нови технологии;
- износ на вино с ниско качество на ниски цени от некомпетентни фирми в бранша също води до загуба на позиции на българските вина на определени пазари. Все още на пазара в Европа и САЩ, вината, които се изнасят от българските фирми, се третират общо като български вина, независимо, че са произведени от самостоятелно независими една от друга фирми.
- вътрешния пазар е със занижени възможности, основно поради скромните покупателни възможности на българина – от една страна и от друга – в България се консумира много повече ракия и високо алкохолни напитки, отколкото вино;
- в страната работят множество малки частни производители, които оперират в сивия сектор на икономиката и подбиват пазарите на регистрираните производители;
-малки са и възможностите за инвестиране във винарските предприятия – за внедряване на модерни технологии, машини и съоръжения. Тази слабост беше преодоляна отчасти чрез програма “Сапард” и то от предприятията с добри финансови възможности. Инвестирането над възможностите на фирмите също е рисков фактор , тъй като може да постави предприятието в лошо финансово състояние ако в резултат на инвестицията не се вдигнат бързо продажбите или същата не благоприятства значителното намаляване на разходите.
- наличие на много общи търговски марки вина, ползвани от повечето винарски предприятия в България също представлява рисков фактор .

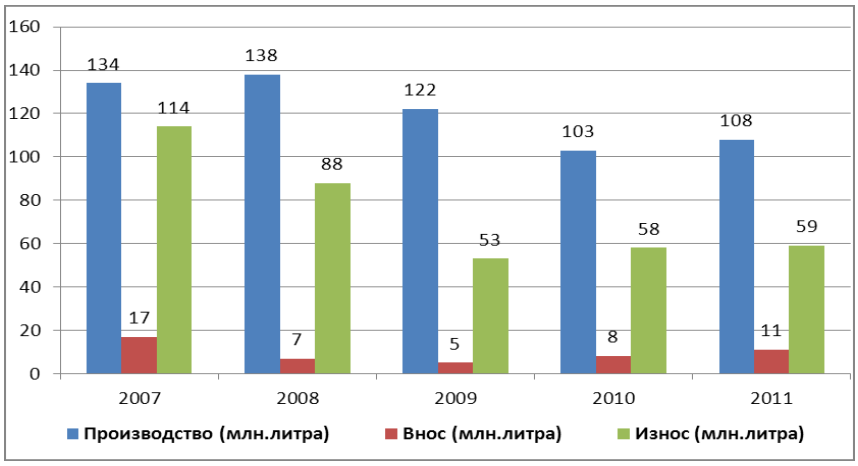
През 2011 година са произведени 108 млн. литра вино като количеството е с близо 5% по-голямо отколкото през 2010 г. С 1.4% е нараснал обемът на реализираното вино на вътрешния пазар, до 93.2 млн. литра през миналата година.

По данни на Изпълнителната агенция по лозата и виното (ИАЛВ) през 2011 г. България е изнесла 59 млн. литра вино. Експортът отчита ръст от 1.9% спрямо 2010 г. Водещи експортни пазари са Русия, Румъния, Полша, Великобритания, Чехия, Германия и др.

Като нова пазарна ниша се очертават Азиатските пазари, където може да се реализират големи количества вина.

Вносът на вино в България през 2011 година също продължава да нараства като за първите девет месеца на 2011 г. вносът е по-голям с 35% на годишна база.

През деветмесечието на 2011 г. продажбите на вътрешния пазар на вина намаляват с 1.2%. Увеличение на продажбите има само при вината без защитено наименование за произход - с 3.2% на годишна база.



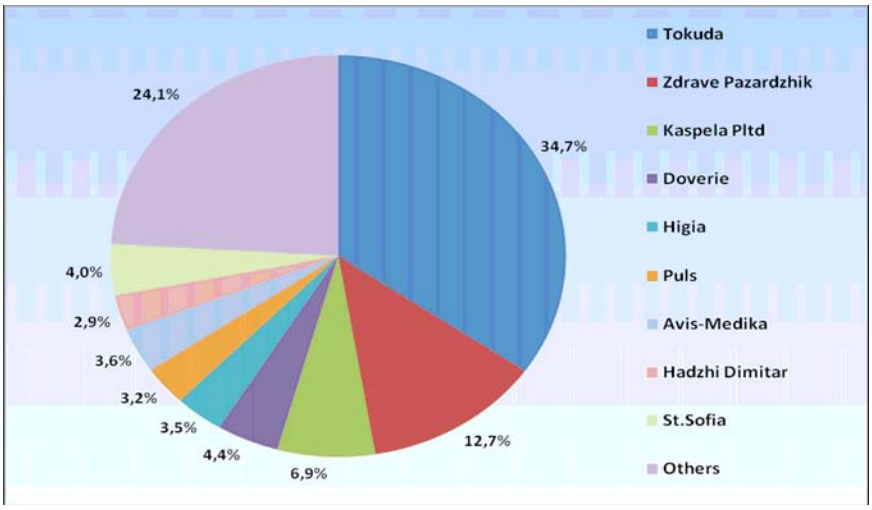
Частна болнична медицинска помощ в България

Пазарът на частни заведения за болнична помощ продължава възходящото си развитие през 2011 година като оборотите на организациите в бранша по оценка на консултантска компания ИКАП България надхвърлят 320 млн. лв (290 Млн лв за 2010). Това представлява близо 25% от средствата, които е отпуснала Националната здравно осигурителна каса през 2011 година. Въпреки опитите да се ограничи нарастването на болничните заведения, през 2011 година на пазара навлизат 8 нови болници (например МБАЛ Сердика – София, СБАЛК Кардиолайф – Варна, СБАЛК Понтика –Бургас, МБАЛ Вива Медика – Враца, МБАЛ Люлин – София), като тенденцията на увеличение на броя на частните заведения за болнична помощ в страната през 2012 година продължава със стартирането 8 нови болници, по-големите от които са „Софиямед“ (София) и „Маджаров“ (Бургас).

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Частни заведения за болнична	**45**	**54**	**74**	**85**	**93**	**88**

помощ						
Изменение в % на годишна база		*20%*	*37%*	*15%*	*9%*	*-5%*
Брой легла	**1,565**	**2,004**	**3,111**	**4,053**	**5,291**	**5,421**
Изменение в % на годишна база		*28%*	*55%*	*30%*	*31%*	*2%*
Постъпили болни	**52,636**	**77,407**	**137,752**	**197,95**	**257,043**	**294,495**
Изменение в % на годишна база		*47%*	*78%*	*44%*	*30%*	*15%*
Оборот на леглата	**34**	**40**	**48**	**52**	**53**	**56**
Изменение в % на годишна база		*18%*	*20%*	*8%*	*2%*	*6%*
Използваемост на леглата (дни)	**158**	**170**	**191**	**199**	**191**	**195**
Изменение в % на годишна база		*8%*	*12%*	*4%*	*-4%*	*2%*
Среден престой (дни)	**4,7**	**4,22**	**4**	**3,8**	**3,6**	**3,5**
Изменение в % на годишна база		*-10%*	*-5%*	*-5%*	*-5%*	*-3%*

Графика 1. Пазарни дялове на многопрофилните болници в България



Около 60% от пазара се държат от петте водещи болници – „Токуда”, „Здраве”, „Каспела”, „Доверие” и „Хигия”.

Големите възможности и перспективи в сектора са свързани с регионалното разширяване, въвеждането на частни здравноосигурителни фондове, увеличаване на търсенето на бутикови услуги като естетична хирургия, стволови клетки, банки и др. Сред основните ограничения и пречки в развитието, са ниските доходи и ниво на осигуряване на населението, някои законодателни пречки, високата зависимост от централизирано публично финансиране (НЗОК) и др.

Най-важните фактори, които влияят на търсенето на частни здравни услуги в България, са:

• Демографските и социални фактори (възраст, стандарт на живот, място на съществуване - достъп в обществените услуги на здравеопазването и др.)

• Икономически фактори (доходи, цените на услугите, ниво на застраховка).

• Бюрократичните пречки и дълги списъци с чакащи, в процесите на одобрение и реализация на важни изследвания и диагностични услуги от публични средства, принуди много от държавно осигурените граждани да се обръщат към частния сектор.

• Високото технологично и по съвременно оборудване на частните болници.

Повечето частни болнични организации имат положително развитие на приходите за периода 2006-2009 според официалните счетоводни баланси. Приходите се генерират най-вече от болничните услуги, но също така включват и други услуги. Най-високите приходи са генерирани от многопрофилна болница "Токуда" (54.2 млн. лева за 2009 г.), която започна работа през 2007 година. Други основни играчи в сектора са "Здраве" Пазарджик (13 млн. лева), "Доверие-София (6.3 млн. лева),"Света София"-София (7.2 млн. лева), Каспела-Пловдив (6.4 млн. лева), Хигия-Пазарджик (5.9 млн. лева) и "Авис-Медика (6 млн. лева).

Таблица 1. Класация на частните многопрофилни болници по реализирани приходи от медицински услуги за периода 2006-2009 г. (хил.лева)

	Болница	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**
1	Токуда	327	25 858	45 283	54 155
2	Здраве Пазарджик	2 490	5 177	5 946	13 053
3	Каспела	3 567	5 077	4 784	6 356
4	Доверие	1 919	4 369	6 102	7 604
5	Хигия	2 175	4 086	5 803	5 907
6	Пулс	n/a	n/a	610	3 464
7	Авис Медика	n/a	473	4 320	6 032
8	Хаджи Димитър	n/a	n/a	1 829	5 046
9	Света София	1 498	5 345	7 890	7 195
10	Свети Иван Рилски 2003	2 633	3 544	3 921	4 268
11	Свети Иван Рилски Ст. Загора	n/a	n/a	n/a	1 750

12	Здраве Велинград	n/a	n/a	411	2 881
13	Еврохоспитал	741	1 731	2 335	2 785
14	МедЛине	n/a	215	816	1 344
15	Тримонциум	n/a	n/a	n/a	1 226
16	Живот	n/a	n/a	2 588	3 878
17	Вита	898	1 332	1 889	3 035
18	Дева Мария Бургас	n/a	n/a	n/a	127
19	Ескулап	n/a	1 148	1 191	1 535
20	Торакс	393	518	1 193	1 901
21	Царица Йона	2 496	2 140	2 056	1 854
22	Света Екатерина	1 383	1 623	1 901	1 664
23	Акта Медика	n/a	1 064	1 078	1 389
24	Кърджали	356	520	1 023	1 369

Следващата таблица включва данни за едно от основните съотношения в болниците: приход на легло и приход на пациент за периода 2007-2009 г. Общите приходи на пациент в сектора непрекъснато ръстът, а приходите на легло нямат ясно изразена тенденция.

Таблица 2. Общо приходи на легло и пациент за водещите частни многопрофилни болници в България (хил.лева)

Болница	**2007**	**2008**	**2009**	**2007**	**2008**	**2009**
	На легло	**На легло**	**На легло**	**На пациент**	**На пациент**	**На пациент**
Токуда	57 720	98 228	96 532	1 481	1 858	1 586
Здраве	41 096	40 718	91 930	624	632	1 244
Доверие	67 232	60 425	68 505	663	685	864
Хигия	38 905	55 266	45 430	622	759	698
Каспела	79 344	74 734	22 070	N/a	N/a	450
Хаджи Димитър	N/a	11 354	29 682	N/a	295	N/a
Авис Медика	4 471	39 643	42 176	460	626	632
Света София	53 461	73 739	N/a	771	1 107	N/a
Свети Иван Рилски 2003	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a
Пулс	N/a	7 106	N/a	N/a	N/a	N/a
Здраве Велинград	N/a	3 229	21 500	N/a	379	467

Еврохоспитал	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a
Царица Йона	35 651	34 250	N/a	600	642	N/a
Света Екатерина	46 371	51 405	40 609	561	614	602
Торакс	18 500	42 608	50 001	N/a	N/a	595
Вита	33 300	54 000	N/a	585	823	N/a
Живот	N/a	20 589	107 721	N/a	352	1 616
Ескулап	62 354	48 000	38 375	450	524	526
Акта Медика	21 279	21 540	27 759	526	526	581
Кърджали	14 055	26 204	34 250	467	493	555

Статистиката показва, че за периода 2007-2010 почти всички болници са увеличили размера на отпуснатите бюджети от Националната здравноосигурителна каса или поне се задържи на същото ниво като предходната година.

Таблица 3. Отпуснати средства от НЗОК за периода 2007-2010 г. (хил. лева)

Болница	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Токуда	19 335	38 817	34 601	41 667
Здраве Пазарджик	5 011	6 184	10 900	19 625
Каспела	4 487	4 639	4 655	9 926
Доверие	3 593	5 334	5 195	5 785
Хигия	3 925	5 494	5 116	5 152
Пулс	N/a	524	2 742	5 064
Авис Медика	256	3 253	4 066	5 040
Хаджи Димитър	N/a	1 782	4 011	4 639
Света София	4 017	5 003	3 933	4 362
Свети Иван Рилски 2003	3 493	3 980	3 583	3 994
Свети Иван Рилски Ст. Загора	N/a	N/a	305	3 413
Здраве Велинград	N/a	411	2 519	2 994
Еврохоспитал	N/a	1 471	1 880	2 957
МедЛине	N/a	N/a	10	2 202
Тримонциум	N/a	N/a	792	2 052
Живот	N/a	643	1 306	1 954
Вита	1 132	1 377	1 396	1 885

Дева Мария Бургас	N/a	N/a	N/a	1 733
Ескулап	1 052	1 144	1 244	1 709
Торакс	252	968	1 508	1 557
Царица Йона	2 132	2 087	1 664	1 516
Света Екатерина	1 547	1 786	1 496	1 334
Акта Медика	958	1 048	1 054	1 203
Кърджали	436	872	1 033	1 166

Трябва да се отбележи, че отпуснатите бюджети от Националната здравно-осигурителна каса (НЗОК) заемат най-значителна част от общия дял на приходите им – около 70%.

Размерът на пазара на частните многопрофилни болници за периода 2006-2010 се характеризира с непрекъснат растеж. Очаква се тази тенденция да продължи през следващите години.

От последните статистически данни на Световната здравна организация по отношение на 27-те държави членки на ЕС, разходите за здравеопазване в частния сектор като дял от общите разходи за здравеопазването варират (данни за 2006 г.) от 9,4% (Люксембург) до 57.5% (Гърция), а общите разходи за здравеопазване като дял от БВП в диапазона от 5% (Естония) на 11.1% (Франция). Според последния доклад на PMR частното здравеопазване в Централна и Източна Европа се очаква да нараства с 20% годишно до 2011 година. Делът на този сектор се изчислява на около EUR 14 млрд. през 2008 г., с 22% спрямо същия спрямо 2007 година.

Доброволно здравно осигуряване

Пазарът на здравни услуги в областта на доброволното здравно осигуряване в България се намира в етап, в който политическото говорене за предстоящи промени сериозно се разминава с политическата воля за това. Здравноосигурителната вноска беше увеличена с 2% с основен мотив - демонополизация на НЗОК и развитие на доброволното здравно осигуряване, което не се състоя. След като не се реализира демонополизация на НЗОК, КФН заложи на прелицензиране на дружествата за доброволно здравно осигуряване в общозастрахователни компании, позовавайки се на съществуващите директиви на ЕС относно неживотозастраховането, въпреки сериозни експертни аргументи за различията между застрахователните и осигурителни принципи. Въпреки приликите със застрахователната система, разликите между осигуряване и застраховане са съществени: доброволното здравно осигуряване

управлява не само финансов риск, а организира и доставя медицински и здравни услуги вкл. и лекарства чрез подизпълнители; контролира изпълнителите на медицинска помощ и така влияе върху качеството на здравните услуги; предотвратява корупционни претенции към пациентите; организира и осъществява профилактика и промоция на здравето; скринингови и други програми и т.н. Системата на здравно осигуряване е система от разходно покривен тип, докато застраховането е капиталово натрупваща система; застрахователят обезщетява след като има налично заболяване причинило щета, осигурителят не чака и не оценява щетата – той акцентира в своята дейност върху профилактика и покрива финансово реално направени разходи; по- голяма част от средствата при застраховането се изплащат на застрахованото лице като обезщетение, докато при осигуряването се възстановяват на лечебни заведения и така допринасят за развитието на здравната система; доброволното здравно осигуряване е **солидарна** система и този принцип трябва да се съхрани.

По данни на „Комисия за финансов надзор“ брутният премиен приход, реализиран от дружествата по доброволно здравно осигуряване през 2011 г., възлиза на 40 млн. лв., което представлява спад от 4,3% на годишна база. Същевременно сумата на активите на здравноосигурителните дружества към края на 2011 г. нараства с 5,8% на годишна база и възлиза на 83 млн. лв. Общият размер на собствения капитал на здравноосигурителните дружества нараства с 6% на годишна база и достига 54 млн. лв.

Възникналите претенции по доброволно здравно осигуряване са в размер на 24 млн. лв., като увеличението на годишна база се изчислява на 1,4%. Размерът на здравноосигурителните резерви нараства със 7,1% на годишна база и достига 15 млн. лв.

Резултатът от дейността по доброволно здравно осигуряване е отрицателен и възлиза на минус 1,2 млн. лв. при минус 3,2 млн. лв. за 2010 г. Дружествата по доброволно здравно осигуряване приключват отчетния период с отрицателен финансов резултат от 32 хил. лв. при загуба от 1,3 млн. лв. година по- рано.

Здравноосигурените лица по договори по доброволно здравно осигуряване към края на 2011 г. са 188 363 при 207 307 лица към края на предходната година.

В края на месец ноември беше одобрено искане за доброволно прекратяване на дейността на ЗОД „Всеотдайност” АД, с което беше отнета лицензията на дружеството за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване. С това, към края на 2011

г., общият брой на лицензираните здравноосигурителни дружества намалява на 19. В посочените данни за пазара по доброволно здравно осигуряване са включени тези на ЗОД „Всеотдайност” АД за 2011 г.

Водещите 7 компании на пазара по данни към ноември 2011 формират около 70% от пазара при 75% през 2010. Подреждането на дружествата по пазарен дял е както следва:

ЗОК „България здраве” АД - 13,6% (14,00 % през 2010)

ОЗОФ Доверие АД – 12% (10% през 2010)

„Дженерали Закрила здравно осигуряване”АД – 11,9% (13,6% през 2010)

ЗОФ Медико 21 АД – 8,2% (8.8% през 2010)

ЗОФ „Далл Бог” – 8,1% (8.7% през 2010)

„Общинска здравноосигурителна каса” АД – 7,8% (12,2 % през 2010)

„Евроинс здравно осигуряване“ ЕАД – 7,2% (5,9% през 2010)





Над 90% от приходите в бранша се формират от корпоративните договори. Индивидуално осигуряващите се български граждани към момента са несъществена бройка.

Осигуряването през корпоративни договори автоматично доведе и до тенденция за непрекъснато намаляване на цените на предлаганите пакети, а от там и на качеството на предоставяната услуга. По този начин порочния кръг се затваря и вече 10 г. системата тъпче на едно място и се дискредитира като форма на финансиране в очите на населението.

Като пример от събраните през 2011 г. приходи в система от 40 млн.лв. едва 20 млн.лв. /около 50%/ се връщат обратно в системата на здравеопазването, като реални разходи за здравна помощ. Останалите средства се „изяждат” под формата на административни разходи, разходи за управление и „фантастични” комисионни за посредници достигащи почти до 20% от премийните приходи.

В повечето случай директорите на болнични заведения в страната възприемат фондовете като донори, който следва да компенсират недостига им на средства по линия на НЗОК. Това води до непрекъсната нарастване на цените на услугите предлагани в болничната и доболнична помощ. Нарастването на цените на здравните услуги върви паралелно със снижение на цените на основните пакети.

По най-груби оценки в здравеопазването на България се въртят над 2 мрд.лв. нерегламентирани средства извън официалните канали на финансиране – пари под маса. Активизирането на пазара на доброволното осигуряване и вкарването на тези

средства в системата би променило значително картината на здравеопазването в страната. За да се случи това обаче е необходима и политическа воля, а не само говорене.

Някои характерни особености и тенденции на пазара в последните години и очаквания за 2012 г.:

- в страната все още липсва реален пазар на здравни услуги.
- планирането на дейностите по доброволното здравно осигуряване трябва да се приема и обсъжда с разбирането, че е възможна нормативна промяна в цялата система за здравно осигуряване, която да направи всички предварителни прогнози неверни и да постави дружествата в коренно различна от настоящата ситуация.
- и правителството на ГЕРБ се отказа от реализирането на мащабна реформа в здравеопазването в това число за реална демонополизация и създаване на алтернативна форма на осигуряване на обществено-солидарната. Малко вероятно е до края на мандата на правителството да се случи реално декларираната при идването на власт на кабинета Борисов демонополизация;
- услугите по допълнителното здравно осигуряване са част от социалните разходи на фирмите и те ще бъдат чувствително намалени в резултат от икономическата криза в страната. Това ще води както до загуба на клиенти, така и до понижаване на цените на здравните услуги предлагани от многото на брой здравноосигурителни компании с цел да се задържат на пазара.
- цените на здравните услуги предоставяни от лечебните заведения нарастват непрекъснато, тъй като те се формират свободно, най- често от монополни за този пазар структури..
- ниската покупателна способност на фирмите относно здравноосигурителните услуги и повишаващите се цени на услугите при лечебните заведения поставят осигурителните дружества в изключително неблагоприятна ситуация, която може да ги доведе до лоши финансови резултати.

Фармацевтичен пазар

Фармацията е един от най-силно регулираните сектори в икономиката на страната, който е в пряка зависимост от развитието на здравеопазването, здравния статус на населението, както и от състоянието и развитието на осигурителната система.

Ролята на държавата и регулациите са в пряка зависимост от политическия модел за развитие възприеман от управляващата партия.

Основните фундаментални фактори, които влияеха на сектора през 2011 г. могат да се резюмират по следния начин:

- продължаващо влошаване на демографската картина в страната в посока на застаряване на населението и свързаните с това необходимост от допълнителни разходи за здравеопазване и в частност на фармацевтични продукти;
- продължаващо влошаване на здравния статус на българина;
- нереформирана и раздирана от противоречия здравна система. Правителството не предприе и през 2011 г. необходимите стъпки за нейното активно преструктуриране;
- и през 2011 г. обществената здравна каса остана основния финансиращ инструмент в сектора, не се даде ход за по-активно развитие на доброволното здравно осигуряване и частните здравни фондове въпреки декларираните предварително намерения от ГЕРБ;
- продължи да нараства дела на нерегламентираните плащания в здравната система. Те вече се изравняват с официалните плащания /съотношение 40-60%/. Това съотношение говори за разпад на осигурителната система и нужда от незабавни реформи.
- Ставката ДДС за лекарствата – 20% е най-високата в ЕС.
- Разходите за здравеопазване като процент от БВП са едни от най-ниските в ЕС под 7%.

През 2011 факторите, които в значителна степен повлияха развитието на фармацевтичния пазар в стойност, (позитивно ↑, негативно ↓), са:

- (↑) Нови лекарствени продукти включени в Позитивното листа;
- (↑) Прехвърляне на лекарствени продукти за финансиране от МЗ към НЗОК;
- (↑) Двойна епидемична вълна от грип през първата четврт на 2011 г.
- (↑) Стабилизиране на плащанията от основните финансиращи структури – НЗОК, МЗ, болнични заведения;
- (↓) Намалените търгови цени по „Наредба 34” на МЗ;
- (↓) Намалените директни покупки на болниците;

- (↓) стагнирани покупки на потребителите / пациентите от икономическата несигурност през 2011;
- (↓) продължаващ недостатъчен обществен ресурс за здравеопазване;

Пазарен сегмент	**Продажби в опаковки 2011**	**Ръст спрямо 2010 в опаковки %**	**Продажби в лева 2011**	**Ръст спрямо 2010 в лева %**
ALL Monitored Markets (ATC + OTC + Nutritional)	283 072 907	5.2%	2 268 921 061	12.4%
Prescription Bound	170 696 105	2.2%	1 742 696 442	11.6%
OTC - Registered	83 039 471	9.2%	355 037 548	13.1%
OTC – Non Registered	27 509 140	13.5%	159 622 226	20.1%
Other Therapeutic Products	1 828 191	2.8%	11 564 845	11.1%

**** Общ пазар - аптечен, болничен , OTC, Хранителни Добавки и специализирани храни***

Канал на реализация	**Продажби в опаковки 2011**	**Ръст спрямо 2010 в опаковки %**	**Продажби в лева 2011**	**Ръст спрямо 2010 в лева %**
Total Market	283 072 907	5.2%	2 268 921 061	12.4%
Pharmacy market	243 111 635	7.7%	1 995 802 754	14.7%
Hospital market	39 961 272	-6.5%	273 118 307	-0.8%

**** Общ пазар – аптечен АТС и болничен***

Развитието на пазара разгледан от гледна точка на генеризацията на Българския прескрипторен фармацевтичен пазар, преценен през патентния статус на молекулите (INN) – оригинални / генерични – показва следното:

INN Patent Status Based	**Продажби в опаковки 2011**	**Ръст спрямо 2010 в опаковки %**	**Пазарен дял в опаковки, %, 2011**	**Продажби в лева 2011**	**Ръст спрямо 2010, лева, %**	**Пазарен дял, лева, %, 2011**
Total Market	253 735 576	4.4%	100%	2 079 733 990	11.8%	100%
ORIGINAL	51 656 536	6.9%	20.4%	1 029 671 539	12.7%	49.1%
GENERIC	202 079 040	3.8%	79.6%	1 068 062 451	11%	50.9%

Финансов риск

В хода на обичайната си стопанска дейност икономическата група е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заемен 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 дружествата се осъществява текущо от ръководството на холдинга съгласно политиката определена от Управителения съвет. Управителният съвет е приел основните принципи на общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

8. Коефициентен анализ

Показатели за ликвидност:

Коефициент краткотрайни активи / 65,551 **0.86**

обща ликвидност	краткосрочни задължения	76,059	
	краткосрочни вземания+	13,827	
	краткосрочни инвестиции+	736	
Коефициент	парични средства	10,084	**0.32**
бърза ликвидност	краткосрочни задължения	76,059	
Коефициент	краткосрочни вземания+	13,827	
незабавна ликвидност	парични средства	10,084	**0.31**
	текущи задължения	76,059	
Коефициент	парични средства	10,084	**0.13**
абсолютна ликвидност	текущи задължения	76,059	

Показатели за финансова автономност:

Коефициент	собствен капитал	111,294	**0.84**
финансова автономност	пасиви	132,194	
Коефициент	пасиви	132,194	**1.19**
задлъжнялост	собствен капитал	111,294	

Показатели за рентабилност:

Коефициент на рентабилност	финансов резултат	- 11,329	- **0.07**
на приходите от продажби	нетен размер на приходите от продажби	156,545	
Коефициент на рентабилност	финансов резултат	- 11,329	- **0.10**
на собствения капитал	собствен капитал	111,294	
Коефициент на рентабилност	финансов резултат	- 11,329	- **0.09**

на пасивите	пасиви		132,194	
Коефициент на капитализация на активите	финансов резултат / сума на реалните активи		- 11,329 / 314,872	**- 0.04**

Показатели за ефективност :

Коефициент за ефективност на разходите	приходи / разходи		159,739 / 176,177	**0.91**
Коефициент на ефективност на приходите	разходи / приходи		176,177 / 159,739	**1.10**

Показатели за обръщаемост на краткотрайните материални активи

Времетраене на един оборот в дни	средна наличност краткотрайните материални активи. / нетен размер на приходите от продажби	X 360	39,245 / 156,545	**90.25**
Брой на оборотите	нетен размер на приходите от продажби / средна наличност на краткотрайните материални активи		156,545 / 39,245	**3.99**
Заетост на краткотрайните материални запаси	средна наличност на краткотрайните материални запаси / нетен размер на приходите от продажби		39,245 / 156,545	**0.25**

Показатели за вземанията и за погасяване на задълженията

	средна наличност на вземанията			
Период на събиране на вземанията от клиенти	от клиенти			
	по тяхната отч. Стойност х 360		8,515	**19.58**
	нетен размер на приходите от продажби		156,545	
Период на плащане на задълженията към доставчици	доставчици	х 360	25,793	**297.11**
	сума на доставките		31,253	

9. Събития след датата на отчета

Доверие Обединен холдинг АД

На основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон, чл. 112 и сл. ЗППЦК и съгласно овластяването от Устава на дружеството за увеличаване на капитала, Управителният съвет с решение от 24 януари 2012г. УВЕЛИЧАВА КАПИТАЛА на "ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ" АД, от 14 006 093 лв., разпределен в 14 006 093 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от 1 лев, до 23 469 669 лв., чрез издаване на нови 9 463 576 броя безналични акции, с право на един глас и номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 1,48 лева всяка една.

Доверие-Брико АД

Получени кредити

През месец февруари 2012 година „Доверие – Брико” АД сключи два договора за краткосрочни кредити със свързани лица, както следва:

§ договор за оборотен кредит с Доверие Капитал АД:

- договорена сума - 250 хил. евро (489 хил. лева);
- годишен лихвен процент - 7.00%;
- срок – 3 месеца с опция за удължаване с още три месеца;
- обезпечение - запис на заповед в размер на 259 хил. евро (506 хил. лева);

§ договор за оборотен кредит с Доверие Капитал АД:

- договорена сума – 490 хил. лева;
- годишен лихвен процент - 7.00%;
- срок – 3 месеца с опция за удължаване с още три месеца;
- обезпечение - запис на заповед в размер на 507 хил. лева;

В края на месец януари с анекс беше продължен до 29 февруари 2012 година срока на договора за банков овърдрафт.

Други

На 02 февруари 2012 година Дружеството увеличи инвестицията си в „Brico Macedonia” dooel с 350 хил. евро (686 хил. лева).

На 16 февруари 2012 година предстои откриването на новия магазин в гр. Плевен, като същеверменно старият магазин ще затвори врати за клиенти.

На 25 януари 2012 година „Доверие – Брико” АД в качеството си на наемател, подписа договор за наем на помещение в бъдещ търговски център в гр. София за срок от 10 години. Наемодателят поема ангажимент да изгради и открие търговския център през октомври 2013 година. ”Доверие – Брико” АД от своя страна се ангажира да извърши довършителните работи в наетото помещение, като част от разходите в размер на 410 хиляди евро ще бъдат за сметка на наема.

Банкови гаранции

През месец януари 2012 година изтече срока на следните банкови гаранции:

§ банкова гаранция в размер на 500 хил. евро за добро изпълнение, издадена от името на „Briko Macedonia” dooel във връзка със сключен договор за взаимно сътрудничество от македонското дъщерно дружество с трета страна.

§ гаранция на стойност 500 хил. евро, съгласно сключен договор за наем на магазин Плевен 2

Брико Спец ДОО

На 07 януари 2012 година „Briko Spec” d.o.o., Сърбия затвори магазин Ниш за преустройство, съгласно договор за отдаване под наем. На 09 февруари 2012 година магазинът отвори за клиенти.

На 31 януари 2012 година с изтичането на срока на договор за банков овърдрафт деноминиран в сръбски динари, Брико Спец доо подписа Договор за краткосрочен револвиращ кредит, със следните условия:

Договорен размер на кредита:	1,000,000 евро
Кредитор:	Сосиете Желерале Банка Сърбия
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR +4,15% на годишно ниво
Падеж:	29.02.2012
Обезпечение:	Залог на стоки на стойност 1,700 хил. евро

Брико Македония ДООЕЛ

На 1 декември 2010 година „Briko Macedonia” dooel сключи договор за взаимно сътрудничество, съгласно който се ангажира да наеме, след като бъде построен, част от търговски обект с предварителна площ от около 2,844 кв.м. с цел откриване на магазин Mr. Bricolage в гр. Скопие. Предвижда се обектът да бъде предаден в срок до 31.01.2012 година. Договорът за наем ще бъде сключен за срок от 10 години при цена от 7 евро/кв.м. за първите три години, и увеличение на наемната цена от четвъртата година, съгласно хармонизирания индекс на потребителските цени, публикуван от Евростат (HCPI) .

Във връзка с договора за взаимно сътрудничество е платен депозит от „Briko Macedonia” dooel в размер на 78 хил. евро, който ще бъде приспадан от бъдещите наемни месечни вноски. Контрагентът на македонското дружество е учредил банкова гаранция за сумата на депозита със срок до 1 март 2012 година . През месец Януари 2012 година обектът е предаден на „Briko Macedonia” dooel.

Вратица АД

На 06 април 2012г. в съответствие с решение на САС №481/26.03.2012г.е открито производство по несъстоятелност . За начална дата на неплагежоспособността е определена 26 ноември 2010г. Назначен е синдик и е определена дата 18 април 2012г. за свикване на първо събрание на кредиторите.

Хидроизомат АД

На свое заседание от 27.01.2012 г. Съвета на директорите на “ХИДРОИЗОМАТ”АД е взел решение за увеличаване на капитала от 1 299 122 лв., разпределен в 1 299 122 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от 1 лев до 3 897 366 лв., чрез издаване на нови 2 598 244 броя безналични акции, с право на един глас и номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 1,50 лева всяка една. Увеличението е по реда на чл.112 от ЗППЦК.

Годишният консолидиран финансов отчет е одобрен за публикуване на 20 април 2012 година от:

Анна Павлова
Член на УС

Борис Борисов
Изпълнителен директор

Даниела Коларова
Член на УС