

СЪДЪРЖАНИЕ

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС	2
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА	12
3. ПРИХОДИ	40
4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА	41
5. СУРОВИНИ, МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	41
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	41
7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	42
8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ НЕТНО	43
9. ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ОТ АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	43
10. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	44
11. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ – ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ	44
12. ДОХОД НА АКЦИЯ	45
13. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРАЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ	46
14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	48
15. ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ	48
16. ДРУГИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	49
17. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ	49
18. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ДО НАСТЪПВАНЕ НА ПАДЕЖ	51
19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	51
20. ДЯЛ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА АСОЦИИРАНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРИНАДЛЕЖАЩ НА ГРУПАТА	52
21. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	53
22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	53
23. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	54
24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	55
25. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	56
26. ЗДРАВНО ОСИГУРИТЕЛНИ РЕЗЕРВИ	57
27. МАЛЦИНСТВЕНИ УЧАСТИЯ	57
28. ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ	58
29. НЕТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	63
30. ТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	67
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	68
32. СЕКТОРИ	73
33. АНГАЖИМЕНТИ	79
34. ДРУГИ ТРАНЗАКЦИИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	84
35. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	85

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Доверие - Обединен Холдинг АД (компания майка) е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13056 от 1996 г. и е със седалище и адрес на управление гр.София 1504, бул. “Княз Дондуков” № 82.

Доверие - Обединен Холдинг АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа и е регистрирано като финансова институция по Закона за кредитните институции, считано от 12.10.2007 г.

1.1.Собственост и управление

Към 31.12.2008 г. разпределението на акционерния капитал на Доверие Обединен холдинг АД е както следва:

	31.12.2008	31.12.2007
Акционерен капитал (BGN'000)	14,006	13,150
Брой акции (номинал 1 лев)	14,006,093	13,149,848
Общ брой на регистрираните акционери	149,151	152,910
в т.ч. юридически лица	68	79
физически лица	149,083	152,831
Брой акции, притежавани от юридически лица	6,629,381	5,009,244
% на участие на юридически лица	47,33%	38.09%
Брой акции, притежавани от физическите лица	7,376,472	8,140,364
% на участие на физически лица	52,67%	61.90%

Акции, по емисионна сметка на Доверие Обединен Холдинг АД*	240	240
--	-----	-----

**Неуточнени собственици на акции от масовата приватизация*

	Брой акции	% от капитала
Акционери, притежаващи акции над 5%		
Софарма АД - пряко и чрез свързани лица	3,739,627	26,70%
Расафи ЕООД	1,476,603	10.54%

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Членове на Надзорния съвет към 31.12.2008 г. са :

Радосвет Крумов Радев -	председател на НС
Огнян Иванов Донеv -	заместник-председател
Венцислав Симеонов Стоев -	член

Управителен съвет

Членове на Управителния съвет към 31.12.2008 г. са:

Борис Анчев Борисов -	председател на УС и изпълнителен директор
Иван Христов Кралев-	член
Анна Иванова Павлова-	член
Даниела Колева Коларова-	член
Камен Петров Иванов-	член

Дружеството се представлява от Борис Анчев Борисов и Иван Христов Кралев, заедно.

Към 31.12.2008 г. списъчният брой на групата е 3091 (31.12.2007 г. : 3,914).

1.2. Предмет на дейност

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

1.3. Структура на икономическата група

Доверие-Обединен Холдинг е холдингово акционерно дружество. Дружеството няма регистрирани клонове и/или представителства в страната или чужбина.

Дъщерни дружества

Към 31.12.2008 г. Доверие Обединен холдинг АД 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	87.82%
	Вратица АД	8.90%
	Момина Крепост АД	0.50%
Служба по ТМ Доверие ООД	ДОХ АД	95.00%
ЗОФ "Медико 21" АД	ДОХ АД	90.00%
Индустриален Холдинг-Доверие АД		99.97%
	ДОХ АД	82.09%
	Новоселска гъмза АД	1.82%
	Широкопечатен текстил АД	10.42%
	Хомоген АД	5.64%
Доверие - Капитал АД		54.13%
-	ДОХ АД	54.13%
-		
Доверие - Брико АД		54.93%
	Доверие - Капитал АД	54.93%
МБАЛ Доверие АД		75.99%
	ДОХ АД	63.75%
	Хомоген АД	12.24%
МЦ Доверие ЕАД		84,12%
	ДОХ АД	84,12%
Ритон - П АД		86.50%

	ИХД АД	59.87%
	Ритон - 97 АД	26.63%
Ритон Класик ООД		99%
	Ритон - П АД	99%
Ритон - 97 АД		59.47%
	ИХД АД	59.47%
Марицатекс АД		54.36%
	ИХД АД	54.36%
Марица Сервиз ООД в ликвидация		
	ИХД АД	51%
Вратица ООД		100.00%
	ИХД АД	32.08%
	Вратица АД	49.00%
	ШПТ АД	18.92%
Вратица АД		69.60%
	ИХД АД	69.60%
Широкопечатен текстил АД		100.00%
	ИХД АД	99.02%
	ДОХ АД	0.98%
Доверие Енергетика АД		100%
	ИХД АД	4.10%
	Вратица АД	95.90%
Доверие консулт ООД	Хидроизомат АД	85%
Биляна Трико АД	ИХД АД	81.70%
Биляна Лукс ООД		100%
	ИХД АД	80%
	ДОХ АД	20%
Биляна Прогрес ООД		

	Биляна Трико АД	40%
Ведерник 05 ООД	ИХД АД	50%
Съгласие АД	ИХД АД	66.69%
Съгласие ЕООД	ИХД АД	100%
Българско вино ООД	ИХД АД	93%
Дунав АД		81.82%
	ИХД АД	37.61%
	ДОХ АД	42.04%
	Българско вино ООД	2.17%
Хидроизомат АД		56.04%
	ИХД АД	45.43%
	ДОХ АД	10.61%
Хидроизомат инженеринг АД	Хидроизомат АД	100%
Момина крепост АД		24.27%
	ИХД АД	5.07%
	Хидроизомат АД	19.20%
Колормода БГ ООД		100%
	Биляна Трико АД	33.33%
	ИХД АД	66.67%
Новоселска гъмза АД		86.14%
	ДОХ АД	7.76%
	ИХД АД	78.38%
Реклама ООД		60.04%
в ликвидация	ДОХ АД	52.05%
	ИХД АД	7.99%
Хомоген АД		100.00%
	ДОХ АД	89.67%

	ИХД АД	10.33%
Хеброс-П АД		68.07%
	ИХД АД	68.07%
Офис-БГ АД	Доверие - Капитал АД	65.00%
Медика АД		83.49%
	Доверие - Капитал АД	83.49%
International Real Estate Investors Holding		
в ликвидация	Доверие - Капитал АД	99.98%
Брико Спец ЕООД	Доверие - Брико АД	100%
Брико Илирия		80.50%
	Доверие - Капитал АД	19.50%
	Доверие - Брико АД	61.00%
Медика Здраве ЕООД	Медика АД	100%
КРЕ ЕООД		100.00%
	Медика АД	99.98%
	Доверие - Капитал АД	0.02%
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	"Доверие - Капитал" АД	51%
Комарс Инженеринг ООД		
	ДОХ АД	75.00%

Асоциирани дружества

Към 31.12.2008 г. Доверие-Обединен Холдинг АД има значително влияние чрез пряко и/или косвено участие чрез дъщерни дружества в капиталите на следните дружества :

<i>Асоциирано дружество</i>	<i>Притежание в групата</i>	<i>% на участие</i>
Ведерник АД	ИХД АД	43.76%

Доверие - стил ООД	ИХД АД	48.00%
Андема АД	Доверие-Обединен Холдинг АД	25.00%

1.4. Ефекти от финансовата криза и предприети мерки за намаляване на влиянието ѝ.

Във връзка със започналата финансова криза през 2008г. и икономическата стагнация в страната, ръководството на групата извърши анализ и оценка на икономическата среда в която се развиват дружествата от групата. В резултат на анализа се правят следните допускания:

- спад на продажбите на вътрешен пазар, на територията на ЕС и на пазарите на бившите съветски републики;
- активизирана конкурентност, съпроводена от агресивна маркетингова и ценова политика;
- удължаване на срока за събиране и възникване на трудности при събиране на вземанията от клиенти;
- задържане на продажбите в сектор “търговия на дребно” на реална база и запазване на текущите нива на марж и рентабилност.

За предотвратяване на негативните последици от горепосочените рискове, дружествата от групата имат готовност за промени в търговската и ценова политика по пазари, както и реализиране на допълнителни промоционални и маркетингови активности по продукти.

При значителен, необичаен за досегашната дейност спад в поръчките и продажбите, има готовност за работа при намалено натоварване на производствените мощности, без това да доведе до съществено увеличение на себестойността на произвежданата продукция.

Като допълнителни ефекти от задълбочаване на финансовата криза през 2009 година са възможни:

- снижение на цените на някои от използваните суровини и материали;
- замразяване на ръста на работната заплата и ограничаване на възможностите за привличане на висококвалифицирани кадри от пазара на труда;
- снижаване на нивото на транспортните разходи;
- подобряване структурата на продуктовата гама, засилване на каталожните и локалните промоции и стартиране на тематични акции, подобряване на мърчандайзинга и обслужването на клиентите в магазините “Mr.Bricolage”;
- подобряване на обращаемостта и структурата на запасите;

- оптимизиране структурата на доставчиците и условията на доставка;
- оптимизиране на разходите и подобряване ефективността от използването на ресурсите.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1. База за съставяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на група Доверие-Обединен Холдинг АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година групата е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на групата, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти. Такива са МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и съответстващите изменения в МСС 1 *Представяне на финансовите отчети - Оповестявания на капитала* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и КРМСФО 10 *Междинни финансови отчети и отчитане на обезценка* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007).

Към датата на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила:

- МСФО 8 *Оперативни сегменти* (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт ще замени МСС 14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност.

Текущо сегментната информация се представя във финансовия отчет по бизнес процеси - производства. Ръководството прави анализ на ефектите и формата на оповестяванията.

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватния (съвкупен) доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния/съвкупния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Ръководството на групата е обмислило новите изисквания и промени на МСС 1 и очаква те да доведат до съществена промяна в представянето във финансовите отчети за 2009 г., особено по отношение на различните компоненти на доходите. Направен е избор за прилагане на единен отчет за представяне на всеобхватния (съвкупния) доход.
- Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28(с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31(с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27),34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на групата, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива;

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2008 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството. Ръководството е обмислило изискванията на променения стандарт и е установило, че те биха породили преизчисляване през 2009 г. на сравнителните данни за предишните периоди тъй като в групата са включени дружества, които използват/произвеждат в дейността си квалифицирани активи по смисъла на МСС 23;
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с пут опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна pro rata дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия. Ръководството на групата е обмислило новите промени на МСС 1 и МСС 32 и счита, че те не биха оказали влияние на нейните активи и пасиви, както и не биха довели през 2009 г. до ретроспективни преизчисления на сравнителните данни за предходните години;
- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания.). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията). Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на групата , доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Промените в стандарти са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третиращи като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и

представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Ръководството е взело решение да не прилага промените в този стандарт за 2008 г. Едновременно, то все още е в процес на обмисляне необходимите промени в счетоводната политика, прилагана за консолидирания му отчет, валидни от 01.01.2009 г., доколкото това ще се яви най-ранната дата за първоначално приложение на тези промени в МСФО 3.

- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.). Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност. Доколкото такава практика се предвижда за внедряване в “Доверие Брико” АД, ръководството е в процес на оценяване на потенциалното влияние на това разяснение върху счетоводната политика на Групата, нейните активи, пасиви, признаването на приходите и разходите и нейното цялостно представяне.
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - все още не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по приложението на МСС 11 и МСС 18. Ръководството е определило, че това тълкувание не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на групата, доколкото дейността ѝ не включва такъв тип сделки и операции.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията. Ръководството е определило, че това тълкувание не би оказало влияние

- върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на групата, доколкото дейността ѝ не включва такъв тип инвестиции и сделки.
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи. Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало съществено влияние върху счетоводната политика на групата, доколкото тя няма установена такава практика.
 - КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на ютилити от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки Ръководството е определило, че това ново тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика на групата, доколкото дейността на дружествата в нея не е в този стопански сектор, нито включва подобни сделки и операции.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на изчисления, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.24.

2.2. Консолидиран финансов отчет

Дружеството изготвя своя консолидиран отчет за 2008г., съгласно МСФО в сила за 2008 г., в който отчет са включени одитирани индивидуални годишни финансови отчети на дъщерни дружества съгласно приложение 1.3.

Не са включени в консолидирания отчет следните дъщерни дружества:

INTERNATIONAL REAL ESTATE INVESTORS HOLDING - поради решение за ликвидация;

"Реклама" ООД - обявяване в ликвидация;

Марица Сервиз ООД - обявяване в ликвидация;

"Хеброс - П" АД - поради намерения за продажба - инвестицията е рекласифицирана като финансов актив на разположение за продажба. Очакваната цена от сделката е в размер на 650 х.лв. и включва задълженията на дружеството в рамките на икономическата група;

"Хидроизомат инженеринг"ЕООД и "Доверие Консулт" ООД поради намерения за продажба - инвестициите са рекласифицирани като финансов актив на разположение за продажба;

Не са включени в консолидирания отчет следните асоциирани дружества, поради :

"Доверие– стил" ООД, гр.София - трайни ограничения;

"Андема" АД , гр.София - трайни ограничения;

"Ведерник 05" ООД - трайни ограничения ;

"Ведерник" АД, гр.Белоградчик – решение за обявяване в ликвидация

"Биляна Прогрес" ООД - сключен договор за продажба, рекласифицирано като краткосрочен финансов актив.Цената на сделката е 100 х.лв. Дружеството няма задължения в рамките на икономическата група към датата на отчета;

"Момина крепост АД", гр.Велико Търново поради намаляване на дела под 50% на 24.34% и договореност за пълна консолидация към група Софарма АД.

"Дермабит България" АД поради намерения за продажба - инвестицията е рекласифицирана като финансов актив на разположение за продажба;

2.2.1. Консолидационна политика

- Еднакво интерпретиране на съдържанието на всяка счетоводна сметка с цел еднозначно определяне на състава на елементите на отчетите на предприятията и на групата като цяло. За целта е приет индивидуален вътрешен сметкоплан и правила за съответствие при отнасяне на сметките в статиите на баланса , както и кореспонденцията на отделните шифрирани полета от разни отчети, които са задължителни за прилагане от всяко дружество в състава на икономическата група "Доверие";
- Елиминиране на реципрочните, противостоящите елементи при представяне на информацията за вътрешните, в рамките на групата взаимоотношения. Това представяне се реализира под формата на отделни справки – таблици , съгласно приложения . Справките - таблици се попълват паралелно от контрагентите по съответната сделка и се подписват от Главните счетоводители на дружествата, с което се удостоверява квитирането на разчетите и/или оборотите по съответните сметки;
- Начин на представяне на участието на неуправляващите съдружници – малцинственото участие, в чистата стойност на капитала и финансовия резултат за предходния и текущия период;
- Отчетите са съставени към една и съща дата;
- Приемане на годишните счетоводни отчети на дъщерните предприятия: · проверка на паричната единица, на чиято база е съставен отчетът и преизчисляване; · проверка по дата на съставяне и евентуално коригиране съобразно консолидационната политика; · проверка на счетоводната политика, при която е съставен отчетът и евентуално коригиране; · годишните отчети на дъщерните предприятия подлежат на независим финансов одит; сводиране – съставяне на елементарен сборен отчет, ред по ред.
- Елиминиране на противостоящите елементи: · капиталови; · финансови; · търговски; изчисляване на репутация към дата на придобиване.
- По отношение на дъщерните дружествата се прилага методът на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират.
- Асоциираните предприятия се представят като нетни активи на един ред и съответния дял от тях за групата. Стойността на инвестициите в тези дружества са преизчислени по метода

на собствения капитал за консолидирания отчет. Финансовият резултат е представен като дял за групата и за другите.

2.3. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година – годишен одитиран консолидиран финансов отчет 2007г.

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

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на групата е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1. Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (валута на представяне), закръглени до хиляда.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември 2008г. те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Функционалната валута на “Briko Spec” d.o.o. е сръбският динар, а на “Briko Iliria” sh.p.k. албанската лека.

За целите на представянето в консолидирания финансов отчет, активите, пасивите, приходите и разходите на дъщерните дружества са преизчислени във валутата на представяне, както е описано по-долу. Курсовите разлики, произтичащи от тези преизчисления се признават като резерви от валутни преизчисления на отчети на дъщерни дружества в чужбина.

Приходите и разходите на “Briko Spec” d.o.o. са преизчислени в лева по среден курс, близък до обменния курс в деня на извършване на транзакциите. Активите и пасивите са преизчислени в лева по обменния курс към датата на баланса. Обменният курс на сръбският динар към евро, използван за преизчислението на всички активи и пасиви на “Briko Spec” d.o.o. от сръбски динари в евро е ефективният валутен курс на 31.12.2008 г. - RSD 88.6010 : EUR 1.

Обменният курс, използван за преизчислението на всички приходи и разходи от сръбски динари в евро е средният обменен курс за периода 1.1.2008 г. – 31.12.2008 г. - RSD 81.4287 : EUR 1.

Приходите и разходите на “Briko Iliria” sh.p.k. са преизчислени в лева по среден курс, близък до обменния курс в деня на извършване на транзакциите. Активите и пасивите са преизчислени в лева по обменния курс към датата на баланса. Обменният курс на албанската лека към евро, използван за преизчислението на всички активи и пасиви на “Briko Iliria” sh.p.k. от албански леки в евро е ефективният валутен курс на 31.12.2008 г. – LEK 123.80 : EUR 1. Обменният курс, използван за преизчислението на всички приходи и разходи от албански леки в евро е средният обменен курс за периода 1.12.2008 г. – 31.12.2008 г. - LEK 123.18 : EUR 1.

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

2.5. Приходи

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

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в отчета за доходите, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента.

Приход от продажба на стоки се оценява по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, нетно от връщания на стоки, търговски отстъпки и отстъпки за обем. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за доходите, когато значителна част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача, вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката да се получат от предприятията в Групата, разходите по сделката и възможно връщане на стоките могат да бъдат надеждно оценени, Групата не запазва продължаващо участие в управлението на стоките и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

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

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

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

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

2.6. Разходи

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

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

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

2.7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Групата класифицира като инвестиции в дъщерни предприятия притежаваните от групата акции и дялове в други дружества, над които се упражнява контрол. Приема се, че е налице контрол, когато Доверие Обединен холдинг АД:

- притежава пряко или косвено чрез дъщерни предприятия, повече от половината от правата на глас в дадено предприятие;
- притежава половината или по-малко от половината права на глас в предприятие и :
 - притежава власт над повече от половината права на глас по силата на споразумение с други инвеститори;
 - притежава властта да управлява финансовата и оперативната политика на предприятието по силата на устав или споразумение;

- притежава властта да назначава или освобождава мнозинството от членовете на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган; или
- притежава властта да подава мнозинството от гласовете на заседания на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган.

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

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на баланса. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за доходите към “други доходи и загуби”.

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

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

В този отчет инвестициите в дъщерните дружества са елиминирани, с изключение на посочените в приложение 2.2.

2.8. Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в акции и дялове от капиталите на дружества, в които Доверие-Обединен Холдинг АД и/или дъщерните му дружества имат значително влияние се класифицират като инвестиции в асоциирани предприятия.

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

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в асоциирани дружества, се представят във финансовия отчет по метода на собствения капитал. Аналогично и тези

капиталови инструменти в повечето случаи не се търгуват на фондови борси или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер, което обстоятелство затруднява надеждното определяне на справедливите им стойности на база на алтернативни оценъчни методи. Притежаваните от групата дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на баланса. При установяване на условия за обезценка и определяне на нейния размер, същата се отразява в отчета за доходите.

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

В този отчет инвестициите в асоциирани дружества са елиминирани, с изключение на посочените в приложение 2.2.

2.9. Имоти, машини и оборудване

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

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

Към 31.12.2007 г. Дружествата в групата са направили нова преоценка на сградите, машините и оборудването на базата на оценка, която е извършена от независим лицензиран оценител, ефектите от която са отразени във финансовия отчет за 2007 г.

Първоначално оценяване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Придобит от групата материален актив се признава в групата на имоти, машини и оборудване, когато се очаква той да бъде използван в дейността (за отдаване под наем, за

предоставянето на други услуги или за административни цели) за период по-дълъг от една година.

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

Последващо оценяване

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

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

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

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

Когато балансовата стойност на активите надвишава новата справедлива стойност, разликата между двете стойности се отчита в отчета за доходите, освен ако за дадения актив не е формиран в предходни периоди преоценъчен резерв. Тогава разликата се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, в който случай надвишението се включва като разход в отчета за доходите. (Приложение № 2.24.5)

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – 80 г.;
- машини, съоръжения и оборудване – от 3 до 20 г.;
- компютри – 2 г.;
- транспортни средства – 5 – 7 г.;
- стопански инвентар – 2 – 15г.

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

Последващи разходи

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци,

който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за доходите.

2.10. Нематериални активи

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

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

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

2.11. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за приваждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.12. Лихвоносни активи

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

2.13. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. (Приложение 2.24.6).

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

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

Един финансов актив се класифицира в групата за търгуване, ако той е: а) бил придобит по принцип с цел търгуване в краткосрочен план; б) част от идентифицируем портфейл от финансови инструменти, които дружеството управлява заедно и подходът за него е насочен към

краткосрочно генериране на печалби; или в) дериватив, който не е определен и не е ефективен като хеджиращ инструмент.

Финансовите активи на групата, отчитани по справедлива стойност, включват притежавани, държавни ценни книжа, компенсаторни инструменти, облигации и акции (Приложение № 23).

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

2.15. Пари и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

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

2.16. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната

лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходите като “финансови разходи”, нетно, през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.17. Задължения към доставчици и други задължения

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

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

2.18. Лизинг

Финансов лизинг

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

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

Оперативен лизинг.

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

Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходи на база линеен метод за периода на лизинга. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

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

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

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

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2008 г., е както следва:

- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.

32.5% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60:40) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС" в размер на 0.5%, както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

Към групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в

универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Дружествата осигуряват всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги.

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

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

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

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

Към датата на всеки финансов отчет дружествата от групата правят оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се

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

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

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

2.20. Провизии

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

2.21. Акционерен капитал и резерви

Доверие- Обединен Холдинг АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

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

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

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

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

2.21. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2008 г. е 10% (2007 г. : 10%).

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

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

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

Към 31.12.2008 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2007 г.: 10%).

2.22. Доходи на акция

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

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

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.23. Финансови инструменти

2.23.1. Финансови активи

Групата класифицира своите финансови активи в следните категории:

- “финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”;
- “кредити и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти;
- “финансови активи на разположение и за продажба”.

Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството на всяко от

дружествата определя класификацията на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в баланса.

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

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

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се класифицират като текущи активи.(Приложение № 2.14).

Кредити и вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Обичайните за групата активи в тази група са : вземания по предоставени заеми и търговски вземания. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови

активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за доходите към “финансови приходи”.

Финансови активи на разположение и за продажба

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

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

Справедлива стойност на акциите на дружества, чиито книжа са борсово котирувани, се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена “купува” от последния месец към датата на баланса. Възникналите печалби и загуби от оценка по справедлива стойност се признават директно в собствения капитал, с изключение на загубите от обезценка, до момента на отписване на финансовия актив, когато натрупаните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за доходите.

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

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

2.23.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на групата включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане (Приложения № 2.16, 2.17).

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

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

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

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

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

- решение за обявяване на процедура по ликвидация на съответното дружество, чиито нетни активи, не са достатъчни за покриване на задълженията им. Размерът на обезценката в този случай да е до 100% от балансовата стойност на инвестициите, след приспадане на сумата, за която има безусловно доказателство за обратно възстановяване;
- цени на Българска фондова борса за продажба на акции;
- превишение на балансовата стойност на инвестицията над дела в нетните активи на дъщерното или асоциирано дружество. В случаите, когато съответното дружество прилага метод “цена на придобиване” за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи се преизчисляват като се отчита ефектът от преоценка на дълготрайните материални активи по справедлива стойност, която се определя от лицензиран оценител. (Приложения № 2.7 и 2.8)

2.24.2. Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

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

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

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

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

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

2.24.4. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване

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

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

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

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на

ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, намерение за продажба на конкретни активи, извършени ремонти, перспективи за използване на активите, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

Към 31.12.2007 г. дружеството е направило преценка на сградите, машините и оборудването на базата на професионална оценка, която е извършена от независим лицензиран оценител. (Приложения № 2,9)

2.24.5. Обезценка на имоти, машини и оборудване

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

Към 31.12.2008 г., ръководството е направило преглед за обезценка и е преценило, че са на лице условия за обезценка. Същите са признати в отчета за доходите.

Към 31.12.2007 г. е извършен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи от лицензирани оценители, въз основа на който ръководството е преценило, че не са били на лице условия за обезценка.

2.24.6. Обезценка на вземания

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

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

При оценката на събираемостта на вземанията ръководството прилага следните критерии:

- за вземанията от дъщерни предприятия – ръководството прави анализ на цялата експозиция от всяко дъщерно дружество с оглед преценка на реалната възможност за събирането им. При наличие на несигурност относно събираемостта на вземанията се прави преценка каква част от тях е обезпечена (залог, ипотека) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо реализиране на обезпечението). Вземанията или част от тях, за които

ръководството установява, че съществува достатъчно висока несигурност за събирането им се обезценяват на 100 %;

- за вземанията от други контрагенти – просрочените вземания над 360 дни се третираят като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото се преценява, че е налице висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

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

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

3. ПРИХОДИ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Нетни приходи от продажба на продукцията в т.ч.	42,629	51,754
Нетни приходи от продажба на стоки в т.ч.	139,778	109,506
Нетни приходи от продажба на услуги	21,648	15,241
Общо	204,055	176,501

Нетните приходи от продажба на продукцията са разпределени на: текстилна, трикотажна и шивашка индустрия 20,875 х.лв., строителство, строителни материали и услуги 6,344 х.лв., фармация и медицински консумативи 15,063 х.лв. и други 347 х.лв. към 31.12.2008г.

Нетните приходи от продажба на стоки се разпределят на: текстилна, трикотажна и шивашка индустрия 296х.лв., строителство, строителни материали и услуги 473 х.лв., фармация и медицински консумативи 719 х.лв., търговия на дребно 137,281 х.лв. и други 1,009 х.лв. към 31.12.2008г.

Нетни приходи от продажба на услуги се разпределят на: текстилна, трикотажна и шивашка индустрия 4,274х.лв., строителство, строителни материали и услуги 1,935 х.лв., здравни услуги 14,236 х.лв., фармация и медицински консумативи 24 х.лв., търговия на дребно 916 х.лв. и други 263 х.лв. към 31.12.2008г.

4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Финансирания	31	623
Други	<u>4991</u>	<u>3656</u>
Общо	<u>5,022</u>	<u>4279</u>

Други приходи от продажба се разпределят на: текстилна, трикотажна и шивашка индустрия 1,744 х.лв., строителство, строителни материали и услуги 910 х.лв., здравни услуги 190 х.лв., фармация и медицински консумативи 150 х.лв., търговия на дребно 854 х.лв. и други 1,143 х.лв. към 31.12.2008г.

5. СУРОВИНИ, МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Материали	30,714	37,947
Външни услуги	<u>26,406</u>	<u>20,356</u>
Общо	<u>57,120</u>	<u>58,303</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Възнаграждения	26,428	26,208
Социални осигуровки и надбавки	<u>5,112</u>	<u>5,219</u>
Общо	<u>31,540</u>	<u>31,427</u>

7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Балансова стойност на продадени активи	95,786	74,764
Обезценка на активи	11,147	3,576
Провизии	2,636	740
Други	1,645	3,239
Общо	111,214	83,219

Обезценки		31.12.2008			BGN '000		
Дружество		Инвес- тиции	Нетекущи активи	Взема- ния	Стоки	Продук- ция	Други
Доверие Обединен							
Холдинг АД	3684	3183	501				
Медицински Център							
Доверие АД	17			17			
Индустрален							
Холдинг Доверие							
АД	1381	1381					
Биляна Трико АД	114			114			
Ритон П АД	255			63	177		14
Ритон Класик ООД	37		37				
Марицатекс АД	4493		415	224	9	3778	67
Съгласие АД	1			1			
Съгласие ЕООД	13			13			
Новоселска Гъмза АД	166						166
Хидроизомат АД	32			30			2
Доверие Капитал АД	265	265					
Медика АД	286	49	104	10			123

Доверие Брико АД	403	391	12
------------------	-----	-----	----

Общо:	11147		
--------------	--------------	--	--

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ НЕТНО

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лихви	(4,636)	(4,208)
Дивиденсти	4,400	-
Операции с финансови активи и инструменти	825	16,276
Валутни курсови разлики	(608)	1,506
Други финансови приходи/разходи	<u>(671)</u>	<u>(735)</u>
Общо	<u>(690)</u>	<u>12,839</u>

През 2007 г. Intrnational Real Estate Investors Holding S.A е ликвидирал финансовите си активи. През 2008 г. дружеството разпределя дивидент на база неразпределена печалба и заделени резерви в размер на 2 250 000 евро. Към 31 декември 2008 г. Intrnational Real Estate Investors Holding S.A е в процедура на ликвидация, поради което не е елемент на консолидация и респективно приходите от тези дивиденсти са отразени в този отчет.

9. ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ОТ АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Евър АД	-	393
Ведерник АД	-	3
Биляна Прогрес ООД	-	165
Метални профили ООД	-	(2)
Вит АД	<u>-</u>	<u>(477)</u>
Общо	<u>-</u>	<u>82</u>

През периода са извършени продажби на:

- 262500 броя акции от капитала на ФК Евър АД – 25% от капитала на дружеството;
- 877 дяла от “Метални профили” ООД – 33,33%;
- 5 482 акции от капитала на “Вит” АД – 4,82%.

Инвестицията в “Биляна Прогрес” ООД е предмет на договор за продажба и до приключването на същия е рекласифицирана в краткосрочни финансови активи.

Ръководството е взело решение за ликвидация на Ведерник АД, поради което дружеството не участва в консолидационни процедури.

10. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данък върху печалбата	(1,538)	(2,253)
Отсрочени корпоративни данъци	<u>(68)</u>	<u>380</u>
Общо	<u>(1,606)</u>	<u>(1,873)</u>

Разходите за текущи данъци, включват начислението на корпоративен данък 10% за 2008г. (10% - 2007г.) Данъкът представлява сводиран резултат за групата, тъй като съгласно действащото данъчно законодателство всеки субект е самостоятелно данъчно задължено лице, независимо от факта, че е част от икономическа група.

11. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ – ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ

Дружество	% за малцинственото участие	Печалби / загуби за малцинственото участие
		31.12.2008
		<i>BGN '000</i>
ОЗОФ Доверие АД	2.8	(2)
ЗОФ Медико 21 АД	10.0	(50)
Доверие Капитал АД	45.87	1468
Брико Илирия	19.5	(14)
Медика АД	16.51	209
Доверие Брико АД	45.07	3695

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

Офис БГ АД	35	(36)
И.ФО.ЖЕ.КО.	49	(172)
Марицатекс АД	45.64	(2103)
Ритон - П АД	13.5	(84)
Биляна Трико АД	18.3	(83)
Съгласие АД	33.31	(14)
Новоселска гъмза АД	14.71	(142)
Вратица АД	30.4	(494)
Дунав АД	18.18	(13)
Хидроизомат АД	43.96	(48)
Медицински център Доверие АД	15.88	(14)
Ритон 97 АД	40.53	(1)
МБАЛ	24.01	313
СТМ Доверие ООД	5	(1)
Ритон Класик ООД	1	3
Комарс Инженеринг ООД	25	3
Българско вино ООД	7	(12)
Всичко		2408

12. ДОХОД НА АКЦИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
Средно-претеглен брой акции	13,560,376	13,149,848
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	(5,352)	10,540
Основен доход на акция (BGN)	(0.395)	0.802

13.ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРАЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи		Сгради		Машины и съоразения		Транспортни средства		Стопански инвентар		Разходи за придобиване		Други		Общо	
	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000	.2008 BGN '000	2007 BGN '000
Отчетна стойност																
Салдо на 1 януари	78,524	21,431	73,899	52,727	69,181	64,234	3,818	3,769	9,795	8,576	1,601	2,610	905	618	237,723	153,965
Придобити	1,430	6,535	1,697	8,840	5,680	9,568	1,518	722	296	2,125	9,447	25,945	331	344	20,399	54,079
Трансфер между сметки																
Преоценка	5,006	50,718	(1,129)	18,132	(467)	3,096	(3)	(45)		(399)				(36)	3,407	71,466
Отписани	(543)	(160)	(2,198)	(5,148)	(6,583)	(4,995)	(277)	(317)	(396)	(304)	(7,899)	(26,954)	(189)	(31)	(18,085)	(37,909)
Салдо на 31 декември	84,417	78,524	72,269	74,551	67,811	71,903	5,056	4,129	9,695	9,998	3,149	1,601	1,047	895	243,444	241,601
Нагрупана амортизация																
Салдо на 1 януари			6,172	6,562	23,535	29,500	1,331	1,842	3,353	3,395			313	211	34,704	41,510
Начислена амортизация за годината			2,758	1,391	8,090	5,723	608	466	1,376	1,155			136	92	12,968	8,827
Отписана амортизация			(44)	(865)	(4,789)	(4,412)	(156)	(298)	(68)	(215)			(22)	(4)	(5,079)	(5,794)
Преоценка			(592)	(264)	(63)	(4,554)	(2)	(368)	7	(779)				4	(650)	(5,961)

Салдо на 31 декември			8,294	6,824	26,773	26,257	1,781	1642	4,668	3,556			427	303	41,943	38,582
Балансова стойност на 1 януари	78,524	21,431	67,727	46,165	45,646	34,734	2,487	1,927	6,442	5,181	1,601	2,610	592	407	203,019	112,455
Балансова стойност на 31 декември	84,417	78,524	63,975	67,727	41,038	45,646	3,275	2,487	5,027	6,442	3,149	1,601	620	592	201,501	203,019

Активи държани за продажба към 31 декември 2008 г.:

„Доверие-Брико” АД активи, класифицирани като държани за продажба представляват изградени съоразения за електроразпределителните дружества (трафопост, кабелна линия и кабелна мрежа) и са в размер на 55хил.лв., част от които са продадени през периода (трафопост, една от кабелните линии и кабелна мрежа) (2007 : 167 хил. лв.).

„Медика” АД:

- Инвестицията в „КРЕ” ООД с балансова стойност 611 хил. лв. е класифицирана като актив държан за продажба поради очакването, че балансовата му стойност ще бъде възстановена чрез сделка за продажба. Ръководството е ангажирано с план за продажба на инвестицията и е започнало активното и предлагане за продажба. Ръководството счита, че очакваната продажна цена, намалена с разходите по продажбата превишава балансовата стойност на активите.

Обезпеченията по дружества са подробно описани в Приложения 28 и 29.

14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	31.12.2008	31.12.2007
Инвестиционни имоти	25,956	24,369
• Недвижим имот – медицински комплекс за доболнично и болнично лечение, находящ се в кв. “Овча купел 2”, УПИ 1 от кв.18, собственост на Индустриален холдинг Доверие АД, с балансова стойност към 31.12.2008 г. 8132 хил.лв. (2007 г. – 7804 хил.лв.). Върху имота е учредена договорна ипотека за обезпечаване на вземанията по облигационен заем на Доверие Обединен холдинг АД с пазарна стойност по експертна оценка от 4,735 хил.евро; • Недвижими имоти в с. Дралфа, собственост на Индустриален холдинг Доверие АД, община Търговище с балансова стойност към 31.12.2008 г. 155 хил.лв. (2007 г. – 155 хил.лв.); • парова централа, когенератор и помпена станция към парова централа, находящи се в гр.Враца, собственост на Доверие Енергетика АД, отдадени под наем, на стойност 192 хил. лв. (2007 г. – 185 хил.лв.). • сгради в гр. Враца, собственост на Вратица АД, на стойност 14 876 хил. лв отдадени под наем(2007 г. – 14,876 хил.лв.); • складовите си помещения, административната сграда, както и незастроени терени за паркоместа, собственост на Хидроизомат АД, които през годината са прекласифицирани като инвестиционни имоти на обща стойност 385 хил.лв. (2007 г. –); • урегулиран парцел в гр. Добрич на стойност 430 х.лв., собственост на “Доверие Капитал” АД. Направена е оценка от лицензиран оценител в следствие на което пазарната стойност превишава балансовата стойност с 117 хил. лв. които са намерили отражение в Отчета за доходите (2007 г. –); • Сгради и съоразения, собственост на Ритон – П АД, предоставени под наем за 1786 х.лв. (2007 г. – 47 хил.лв.); • 31.12.2008г. – (2007г. - 1 302 х.лв., включва урегулиран поземлен имот с площ 11280 кв.м.. застроена площ –5187 кв.м. и разгъната застроена площ от 7493 кв.м., собственост на Момина крепост АД).		

15. ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ

<i>Дружество</i>	31.12.2008	31.12.2007
------------------	-------------------	-------------------

	BGN '000	BGN '000
Медика АД - придобиване 2000	958	958
ОЗОФ Доверие АД – придобиване 2001	7	7
Офис БГ АД – придобиване 2001 и 2003	40	40
Реклама ООД		5
ЗОФ Медико 21 АД	<u>1,847</u>	-
	<u>2,852</u>	1,010

Положителната репутация в ЗОФ Медико 21 АД след преглед от ръководството е обезценена с 1200х.лв към 31.12.2008г. (Реклама ООД поради обявяване в ликвидация обезценка – 4х.лв. – 31.12.2007г.)

16. ДРУГИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Права върху собственост	810	182
Програмни продукти	567	625
Други	<u>309</u>	764
	<u>1,686</u>	1,571

17. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2008г. *инвестициите в дъщерните, асоциираните и другите дружества*, които не подлежат на консолидационни процедури, са представени в баланса по себестойност, намалена с направените обезценки.

<i>Дъщерно дружество</i>	31.12.2008 BGN '000	% на участие	31.12.2007 BGN '000	% на участие
Дъщерни в т.ч.:	186			

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

International Real Estate Investors Holding

<i>S.A. в ликвидация</i>	177	99,98	-	-
<i>Реклама ООД, София в ликвидация</i>	9	60,04	-	-
Асоциирани в т.ч.:	31		3	
<i>Ведерник АД</i>	28	43,76	-	-
<i>Доверие Стил ООД</i>	3	48,00	3	48,00
Дпуги предприятия в т.ч.:	6,769		5,789	
<i>Булмонт АД</i>	-	12,50	-	12,50
<i>СФБ Капиталов пазар АД</i>	11	6,00	11	6,00
<i>Лимекс груп холдинг АД</i>			60	15,38
<i>Mr. Bricolage</i>	9	-	9	-
<i>Global Bulgaria & Romania Growth Fund CV</i>	335	2.50	428	2.50
<i>Balkan Accession Fund SV</i>	614	0.68	375	
<i>Компания за инженеринг и развитие АД</i>	4,858	15,15	4,858	-
<i>Ексклузив Пропърти АД</i>	40	0,19	40	
<i>Тони АД</i>	8	5,05	8	5,05
<i>Момина крепост АД</i>	894	24,34	-	-
	6,986		5,792	

През месец януари 2008 г. са продадени всички акции от капитала на Лимекс Груп - Холдинг АД.

Един от проектите, по които групата е сериозно ангажирана от 2003 г., е чрез инвестиционния фонд Global Bulgaria and Romania Growth Fund CV за инвестиции в малки и средни търговски дружества в България и Румъния. Участието е чрез „Доверие – Капитал” АД с 2,5% от общия записан капитал. Общата сума на поетите ангажменти за участие е 500,000 евро платими съгласно предварителния договор с инвестиционния фонд. Към 31 декември 2008 година останалият ангажимент е в размер на 210 хил. евро.

През 2005 г. бе подписан дружествен договор за създаването на Balkan Accession Fund с участието и на „Доверие - Капитал” АД. Този фонд е създаден от страна на БАИФ и РАИФ в региона. Към 31 март 2008 г. участието чрез „Доверие – Капитал” АД е в размер на 0,68%. Общата сума на поетите ангажменти за участие е 750,000 евро платими съгласно предварителния договор с инвестиционния фонд. Към 31 декември 2008 година останалият ангажимент на Дружеството е в размер на 411 хил. евро.

Към 31 декември 2008 г. са направени обезценка в отчета за доходите до справедливи стойности на две инвестиции, както следва:

- Global Bulgaria and Romania Growth fund C.V. – 172 хил. лв. (2007 : 59 хил.лв.);
- Balkan Accession Fund C.V. – 26 хил. лв. (2007: 23 хил.лв.).

18. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ДО НАСТЪПВАНЕ НА ПАДЕЖ

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ЗУНК облигации	648	713

Финансови активи, държани до падеж - държавни облигации с падеж 2019г. по Закона за уреждане на необслужваните кредити с номинал 381 х.евро. През периода е получена 1/11 част от главницата на емисията в размер на 33 х.евро и е направена оценка по заключителна цена 31 декември 2008г.

19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31 декември *нетекущите вземанията* включват:

<i>Вид на вземането</i>	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Други	710	503
	710	503

Съгласно договор за наем на офис за административно-управленски цели Доверие Капитал АД, Доверие Брико АД , И.ФО.ЖЕ.КО и Брико Илирия са предоставили дългосрочно обезпечение на стойност 137 хил. лева в полза на наемодатели (2007 година: 96 хил. лв.);

Към 31.12.2008 г. Индустриален холдинг Доверие АД отчита други нетекущи вземания за 497 хил.лв. от:

- Предоставен дългосрочен заем на земеделски производител Михаил Гарванов при следните условия:
цел на заема – инвестиционен (закупуване и засаждане на лозови насаждения);
договорен размер – 406 хил.лв.;
краен срок за погасяване – 30.09.2009 г.

лихвен процент – 7,5% (2007 г. – ОЛП+7%)

общо вземания по заема – 509 хил.лв., в т.ч.:

- нетекуща част – 406 хил.лв.

- текуща част (лихви) – 103 хил.лв.

обезпечение – залог на лозовия масив, засаден на площ от 314 дка.

- Предоставени депозити в размер на 4 хил.лв. по договори за картово зареждане на горива (2 хил.лв) и договор за наем на магазина към холдинга (2 хил.лв);
- Дългосрочна част главници по предоставен кредит на Хеброс – П АД – 87х.лв.

Към 31.12.2008 г. „Хидроизомат” АД има предоставени нетекущи заеми в размер на 75х.лв. при следните условия:

- Предоставен необезпечен дългосрочен кредит за оборотни средства от 30.11.2008 година на “Хидроизомат-Инженеринг” ЕООД в размер на 45 х.лв., с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 10.5% на годишна база и падеж 29.11.2010г. Остатъкът за погасяване към 31.12.2008 година е 45 х.лв.;
- Предоставен необезпечен дългосрочен кредит за оборотни средства от 30.12.2008 година на “Хидроизомат-Инженеринг” ЕООД в размер на 30 х.лв, с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 10.5% на годишна база и падеж 29.12.2010г. Остатъкът за погасяване към 31.12.2008 година е 30х.лв. Целта на предоставеният заем е за оборотни средства.

20. ДЯЛ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА АСОЦИИРАНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРИНАДЛЕЖАЩ НА ГРУПАТА

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Ведерник АД	-	53
Биляна Прогрес ООД	-	211
Метални профили ООД	-	86
ФК Евър АД	-	812
Вит АД	-	421
Общо	-	1,583

През периода са извършени продажби на:

- 262500 броя акции от капитала на ФК Евър АД – 25% от капитала на дружеството;

- 877 дяла от “Метални профили” ООД – 33,33%;
- 5 482 акции от капитала на “Вит” АД – 4,82%.

Инвестицията в “Биляна Прогрес” ООД е предмет на договор за продажба и до приключването на същия е рекласифицирана в краткосрочни финансови активи.

Ръководството е взело решение за ликвидация на Ведерник АД, поради което дружеството не участва в консолидационни процедури.

21. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Материали	4,423	4,985
Продукция	10,091	10,629
Стоки	28,393	25,924
Незавършено производство	5,097	8,215
Други	307	1,237
Общо	48,311	50,990

22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Вземания от свързани предприятия	150	231
Вземания от клиенти и доставчици	10,456	9,228
Предоставени аванси	697	895
Съдебни вземания	107	319
Присъдени вземания	7	97
Данъци за възстановяване в т.ч.	1,030	649
• данък печалба	317	162
• ДДС	647	430
• други данъци	66	57
Други	1,998	4,383
Общо	14,445	15,802

Вземанията от свързани предприятия са:

- от ОЗОФ Доверие АД – вземания с ненастъпил падеж в размер на 90 х.лв., отчитани съгласно специално законодателство;
- от Индустриален холдинг Доверие АД – вземане от Ведерник АД в размер на 27х.лв. нерекласифицирано в несвързани лица; вземане от Вратица ООД 9 х.лв. неосчетоводена фактура;
- от Медицински център Доверие АД – вземане от Биляна Прогрес ООД – 5х.лв. нерекласифицирано в несвързани лица;
- от СТМ Доверие АД - вземане от Биляна Прогрес ООД – 4 х.лв. нерекласифицирано в несвързани лица;
- от Доверие обединен холдинг АД – вземане от “Бизнес Медия груп” АД за 5 х.лв. нерекласифицирано в несвързани лица;

23. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Финансови активи държани за търгуване в т.ч.	3,627	660
• ДЦК	2,231	308
• Корпоративни облигации	249	293
• Компенсаторни записи	50	59
• Акции	852	
• Дялове	11	
• Изкупени собствени акции	234	
Общо	3,627	660

Държавни ценни книжа – емисии с общ номинал 1,825,400 лева;

Корпоративни облигации – облигационер „ОМК” АД

- закупени 150 броя облигации;
- договорена сума – 150 хил. евро, или 293 хил. лв.;
- номинална стойност на една облигация 1,000 евро;
- емисионна стойност на една облигация – 1,000 евро;
- дата на издаване на емисията – 03 февруари 2006 г.;
- срок до падежа – 60 месеца;
- лихвен доход – 8 % на годишна база;

- лихвени плащания – шест месечни;
- погасяване на главницата – на шест равни вноски заедно с последните шест лихвени плащания;
- оценката на облигациите включва и начислените лихви към датата на баланса.

На 31.07.2008 г. е изплатена главница в размер на 25 хил. евро, съгласно условията на заема.

Към 31.12.2008 г. получените лихви по заема са в размер на 7 хил. евро.

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.(31.12.2007 г.–130 472 лв.).

Компенсаторните записи са оценени и представени в баланса по борсова цена към 31.12.2008 г.: 0,38 лв. за 1 лв. номинал или 50 х.лв.

Акции - класифицирани като държани за търгуване, а именно:

- 87,421 броя от капитала на “Хеброс-П” АД с балансова стойност 74 х.лв.;
- 56,250 броя акции от Софарма АД с балансова стойност 253 х.лв.;
- 58,800 броя акции от капитала на Софарма Трейдинг АД за 253 х.лв.;
- 133,000 броя акции от капитала на Българска роза Севтополис АД за 253 х.лв.
- 75,000 броя акции от капитала на Дермабит България АД за 19 х.лв.

Дялове - класифицирани като държани за търгуване, а именно:

- 100 дяла от Хидроизомат Инженернг ЕООД с балансова стойност 5 х.лв.
- 425 дяла от Доверие Консулт ООД с балансова стойност 4 х.лв.
- 20 дяла от Биляна Прогрес ООД с балансова стойност 2 х.лв.

Изкупени собствени акции – 246 500 броя от капитала на Новоселска гъмза АД.

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Парични средства по разплащателни сметки	10,598	20334

Парични еквиваленти	1	-
Парични средства в каса	911	1,654
Общо	11,510	21,988

25. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Основен акционерен капитал	14,006	13,150
Законови резерви	1,315	1,315
Допълнителни резерви	8,543	8,365
Преоценъчен резерв	74,407	76,664
Премийни резерви	9,419	-
Натрупани печалби	22,306	28,479
Общо	129,996	127,973

Основен капитал

Към 31.12.2008 г. капиталът е разпределен в 14,006,093 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев за една акция. Акции са търгуеми на Българска Фондова Борса. През отчетния период е приключена процедурата по увеличение на капитала с нова емисия от 856,245 броя акции с емисионна стойност 12 лева. В резултат е формиран и премиен резерв. Новата емисия акции е регистрирана за търговия от Българска фондова борса считано от 09 юли 2008г., което е взето предвид при изчисляване на среднопртегления брой акции и съответно доход на акция.

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

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

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

дружества от групата. Към 31.12.2008 г., респ. 31.12.2007 г., преоценъчният резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци.

Натрупани печалби

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN' 000	BGN' 000
Натрупани печалби/загуби за предходни отчетни периоди	27658	17,939
Текуща печалба	(5,352)	10,540
Общо	22,306	28,479

26. ЗДРАВНО ОСИГУРИТЕЛНИ РЕЗЕРВИ

В годишния консолидиран отчет към 31 декември 2008 са представени и здравноосигурителни резерви в размер на 1,905 х.лв. (483 х.лв. – 31.12.2007г.), формирани по реда на специалното законодателство за доброволни здравно осигурителни дружества. Тези резерви не са елемент на собствения капитал и не се третираят като собственост на акционерите.

27. МАЛЦИНСТВЕНИ УЧАСТИЯ

Дружество	% за другите	Собствен капитал за другите
ОЗОФ Доверие АД	2.77	72
ЗОФ Медико 21 АД	10	210
Доверие Капитал АД	45.87	9,379
Брико Илирия	19.5	6
Медика АД	16.51	3,645
Доверие Брико АД	45.07	32,800
Офис БГ АД	35	46
И.ФО.ЖЕ.КО.	49	271
Индустриален Холдинг Доверие АД	0.03	5
Марицатекс АД	45.64	6,847
Ритон - П АД	13.5	350
Биляна Трико АД	18.3	268
Съгласие АД	33.31	(21)
Новоселска гъмза АД	14.71	411
Вратица АД	30.4	7,494

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

Дунав АД	18.18	1,670
Хидроизомат АД	43.96	3,079
Медицински център Доверие АД	15.88	(9)
Ритон 97 АД	40.53	101
МБАЛ	24.01	(19)
СТМ Доверие ООД	5	2
Ритон Класик ООД	1	11
Комарс Инженеринг ООД	25	(64)
Българско вино ООД	7	(12)
Всичко		66,542

Към дела от капитала на малцинството следва да са прибави и финансовия резултат за периода 2,408 х.лв. печалба Приложение 11.

28. ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Заеми към свързани предприятия	300	3
Получени заеми от финансови институции	1,959	3,249
ЗУНК	508	575
Облигационни заеми	39,521	44,644
Общо	42,288	48,656

Заеми към свързани предприятия

Дружество	Цел на заема	Краен срок на погасяване	Лихвен размер %	Договорен размер BGN'000	Нетекуща част BGN'000	Текуща част – главници BGN'000	Текуща част – лихви BGN'000	Общо задължения по заема BGN'000
Калиман РТ АД	оборотни средства	31.12.2009	7.5%	300	300	0	5	305

Получени заеми от финансови институции - в баланса са представени като нетекущи и текущи.

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

Дружество	Банка	Вид валут а	Договорена сума на кредита в BGN'000	Усвоена част от кредита BGN'000	Лихвен процент	Обезпечение (пазарна оценка)	Падеж
Доверие Обединен Холдинг АД	Алианц	EUR	1252	329	EURIBOR Ипотека на офис, месечен + 3.5 гр.София 909 х.евро и пункта особен залог на акции	31/10/2012	
Вратица ООД	Алианц	BGN	300	300	ОЛП + 6% Машини и съоръжения - 480 хил. лв	25.02.2009 25.03.2009 25.04.2009	
Вратица ООД	Уникредит Булбанк	BGN	500	497	SOFILIBOR Машини и съоръжения - седмичен + 2446 хил. лв, 4.7 пункта поръчителство от ИХД АД	30/09/2009	
ШТП АД	Уникредит Булбанк	EUR	201	201	плаваща Машини и съоръжения - SOFILIBOR 5080 хил. лв, седмичен поръчителство от ИХД АД	30/09/2009	
МЦ Доверие АД	Алианц	BGN	200	85	ОЛП + 5.5 Компютърен томограф, пункта конвенционален рентген и панорамен рентген собственост на ДОХ	25.10.2009 25.11.2009 25.12.2009	
Хидроизомат АД	Уникредит Булбанк	BGN	100	100	3-месечен Тригонална мелница тип SOFIBOR + SM 290 НК инв.№ 4.5% 400276 - 147 хил.лв	29/09/2009	
Хидроизомат АД	ОББ АД	BGN	40	18	9.75%	12/09/2009	
Хидроизомат АД	ОББ АД	BGN	35	27	11.95%	18/09/2009	

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

Българско Вино ООД	Алианц	BGN	977	414	6.00%	1.Вземане от ДФ Земеделие - 488 хил. лв 2.Регулиран поземлен имот в м. Дълбок Андък - 6499 кв. м. собственост на Българско вино 3. Нерегулиран поземлен имот с лозов масив в м. Турските лозя 254 113 дка, собственост на ИХ Доверие 4.Договор за поръчителство м/у банката и ИХ Доверие	25/12/2010
Дунав АД	SG Експресбанк АД	BGN	400	254	9.61%	Адм. Сграда - 917 хил. лв	04/06/2009
Дунав АД	Асет Банк	BGN	200	200	10%	Адм. Сграда - "Дунав" 10 - 1080 хил. лв	04/04/2009
Дунав АД	ОББ АД	BGN	400	320	10%	Сграда - ЦСЛ - 250 хил. лв	15/10/2009
Медика АД	Райфайзенбан к АД	EUR	1,173	587	EURIBOR тримесечен + 2.85 пункта	Залог - Цех "Евромед" 2 269 хил лв	25/03/2009
Медика АД	Райфайзенбан к АД	EUR	196	138	EURIBOR тримесечен + 2.85 пункта	Залог стерилизатор - 143 хил. лв	25/01/2011
Медика АД	Райфайзенбан к АД	EUR	293	155	EURIBOR тримесечен + 2.50 пункта	Залог - Цех "Евромед" 2 269 хил лв	30/03/2011
Биляна Лукс ООД	ПИБ АД	EUR	98	14	12.25%	Машини и съоръжения - 150 хил. лв	25/02/2009
Ритон П АД	ОББ АД	EUR	19	19	7.75%	Запис на заповед - 10 EUR	13/03/2009
Ритон П АД	ОББ АД	BGN	40	40	9.75%	Запис на заповед - 42 хил.лв	13/03/2009
Ритон П АД	Уникредит Булбанк	EUR	222	30	EURIBOR тримесечен + 4 пункта	1.Залог оборудване-300 хил. лв 2.Втора ипотека на сгради и имот - 868 хил.лв 3.Вземане от Дрексел GMBH - 650 хил лв	30/05/2009

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

Ритон П АД	Уникредит Булбанк	EUR	714	352	EURIBOR 1.Първа ипотека в/у тримесечен + дворно място - 80 хил; лв 3.85 пункта 2.Трета ипотека на сгради и имот - 868 хил.лв 3.Особен залог - вземане 164 хил EUR от Емерго Фешън	30/06/2011
Офис БГ АД	SG Експресбанк АД	EUR	160	157	3.75% Стоки на склад - 162 хил. лв	04/11/2009
Доверие Брико АД	SG Експресбанк АД	EUR	11,735	0	EURIBOR Особен залог на стоки на месечен + стойност минимум 9,000 1.85 пункта хил. евро	31/01/2009

Задължения по ЗУНК - Биляна Трико"АД - 508 х.лв. със срок на погасяване 15.06.2017 год.

Подписано е споразумение с АДВ и дълга се обслужва редовно.

Облигационни заеми

	Вид валута	Договоре на сума на кредита в BGN'000	Дълг към 31 декември 2008 BGN'000	Дългосро чна част BGN'000	Краткосро чна част BGN'000	Лихвен процент	Падеж
Доверие Обединен холдинг АД първа емисия – 2004 г.	EUR	2,660	892	0	892	6.50%	30.11.2009
Доверие Обединен холдинг АД втора емисия – 2005 г.	EUR	8,801	8,905	4,401	4,504	6.00%	19.10.2009 19.10.2010
Доверие Брико АД	EUR	35,205	35,120	35,120	0	1ва - 3та г. - 7.50%, 4та - 7ма г. - 8.00%	12/2013
Всичко Облигационни емисии		46,666	44,917	39,521	5,396		

Условия на облигационните заеми:

Първа емисия – 2004 г.

Вид и клас на облигациите –	обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, свободнопрехвърляеми. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите им.
Номинална стойност на една облигация –	1,000 евро
Общ брой на издадените облигации –	1,360 броя
Размер на облигационния заем:	1,360 х.евро (2,660 х. лв.)
ISIN код:	BG 2100025043
Срочност:	5 години
Период на главнични плащания:	на три равни части, съответно на 36-ия, 48-ия и 60-ия месец
Лихва:	фиксиран лихвен процент- 6.75 %
Период на лихвено плащане:	6-месечен
Дата на издаване:	30.11.2004 г.
Падеж:	30.11.2009 г.
<i>Втора емисия – 2005 г.</i>	
Вид и клас на облигациите:	обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, свободнопрехвърляеми. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите им, обезпечени с ипотека на недвижимо имущество и залог на активи.
Номинална стойност на една облигация –	1,000 евро
Общ брой на издадени облигации –	4,500 броя
Размер на облигационния заем:	4,500 х. евро (8,801 х. лв.)
ISIN код:	BG 2100028054
Срочност:	5 години
Период на главнични плащания:	на три равни части, съответно на 48-ия и 60-ия месец
Лихва:	фиксиран лихвен процент - 6%
Период на лихвено плащане:	6-месечен
Падеж:	19.10.2010 г.

Обезпечение:

- Ипотека на недвижим имот – медицински комплекс за доболнично и болнично лечение, находящ се в кв. “Овча купел 2”, УПИ 1 от кв.18, с пазарна стойност по експертна оценка от 4,735 х.евро., собственост на Индустриален Холдинг Доверие АД, и
- Залог на движими дълготрайни материални активи - медицинско оборудване с обща пазарна стойност от 1,433 х. евро, собственост на дружеството.

29. НЕТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
ЗУНК	9,474	10,009
Други	562	121
Общо	10.036	10.130

Задължания по ЗУНК на Вратица АД

В хиляди лева	31.12.2008	30.12.2007
Дългосрочни задължения		
ЗУНК разсрочена главница 4.794,200.00 щ.долара	6235 4 944 200.00щ.	6582
		д.
ЗУНК разсрочени лихви 2,334,525.22 щ.долара	3239 2 574 525.22	3427
		щ.д.
	9474	10009

Текущи задължения

Вратица АД отчита текущи лихвени заеми по
ЗУНК

Главница в падеж	1357	727
Главница в падеж до 31.12.2008г-300 000.00щ.д.	416	399
Наказателна лихва	338	147
Лихва в падеж -2 932595.68 щ.д.	4068	3090

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2008 година

Лихви в падеж до 31.12.2008г-160 000.00 щ.д.	<u>222</u>	<u>213</u>
	<u>6401</u>	<u>4576</u>

В други нетекущи задължения са представени следните договори за финансов лизинг:

Дружество	Лизингодател	Предмет на договора	Валута	Първоначална стойност	Настояща стойност	Нетекущо задължение	Текущо задължение	Лихвен процент	Последна вноска
Доверие Обединен холдинг АД	Мото ПФое ЕООД	Две леки коли форд Мондео и Форд Рейнджър	EUR	132	87	50	37	по погас. план	02/2011 11/2011 12/2009
ОЗОФ Доверие АД	София Франс Ауто АД	Пежо 407	EUR	50	30	17	13	6.70%	05/03/2011
ИХД АД	Райфайзен Лизинг България ООД	Opel Corsa	EUR	22	16	11	5	EURIBOR тримесечен	31/03/2012
ИХД АД	Райфайзен Лизинг България ООД	Opel Astra	EUR	22	16	11	5	EURIBOR тримесечен	31/03/2012
ИХД АД	Пиреус Лизинг България ЕАД	Медицинска апаратура	EUR	446	311	138	173	EURIBOR тримесечен+ 2.25 пункта	31/07/2010
Ритон Класик ООД	Руен Машинери	бродировъчен апарат	BGN	164	84	6	78	5.00%	07/01/2010
Марицатекс АД	Мотопфое ЕООД	Форд Кънект лекотоварен	EUR	26	25	25	0	5.00%	05/10/2011
Дунав АД	И Еф Джи Лизинг АД	багер	EUR	218	79	0	79	ОПЛ+4,25%	01/01/2010
Дунав АД	Алианц Лизинг България АД	бетоновоз	EUR	173	166	136	30	ОПЛ+4,35%	05/09/2013
Дунав АД	Алианц Лизинг България АД	бетоновоз	EUR	173	166	136	30	ОПЛ+4,36%	05/09/2013

Хидро-изомат АД	Транслизинг ЕАД	Машина за транс. на замазки Putzmeister Mixokret M 730 DHB	BGN	174	23	8	15	9.67%	20/06/2010
Хидро-изомат АД	Автомотор Корпорация АД	Citroen Berlingo CA 7056 KT	BGN	25	17	13	4	9.54%	19/08/2012
Хидро-изомат АД	Автомотор Корпорация АД	Citroen Berlingo C 4211 XX	BGN	18	3	0	3	5.59%	05/08/2009
Хидро-изомат АД	Автомотор Корпорация АД	Citroen Jumper C 3997 XX	BGN	24	8	3	5	5.83%	04/08/2011
ШПТ АД	Мотопфое ЕООД	Лекотоварен автомобил	EUR	35	28	0	28 по погас. план		05/03/2012
Вратица ООД	ИХД АД	Джигер	BGN	68	68	0	68 по погас. план		02/10/2011
И Фо Же Ко България АД	Райфайзен Лизинг България ООД	Рено Клио Симбол	EUR	18	8	0	8	EURIBOR тримесечен + надбавка	09/08/2009
И Фо Же Ко България АД	Райфайзен Лизинг България ООД	Рено Клио Симбол	EUR	18	8	0	8	EURIBOR тримесечен + надбавка	09/08/2009
Офис БГ АД	И Еф Джи Лизинг	Опел Комбо	EUR	23	3	0	3	3.13%	01/06/2009

30. ТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към свързани предприятия	5,139	8,553
Задължения към доставчици и клиенти	28,049	29,138
Получени аванси	1,648	664
Задължения към персонала	2,928	2,817
Задължения към осигурителни предприятия	767	916
Данъчни задължения	2,282	3,801
Други	10,719	9,757
Общо	51,532	55,646

Задълженията към свързани предприятия към 31.12.2008 г. включват:

- задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	620 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	31.12.2009 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 31.12.2008, в т.ч.:	620 х. лв.
Лихви	4 х. лв.

Договорен размер на заема:	1,000 х. лв.
Лихвен процент:	8,3 %
Падеж:	30.06.2009 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 31.12.2008, в т.ч.:	1,000 х. лв.
Лихви	7 х. лв.

- задължение по заем от Елфарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	630 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	31.03.2009 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 31.12.2008, в т.ч.:	630 х. лв.
Лихви	4 х. лв.
Договорен размер на заема:	1,100 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	28.02.2009 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 31.12.2008, в т.ч.:	1,100 х.лв.
Лихви	

Дружество	Цел на заема	Краен срок на погасяване	Лихвен размер %	Договорен размер BGN'000	Текуща част – главници BGN'000	Текуща част – лихви BGN'000	Общо задължения по заема BGN'000
Софарма АД	инвестиционен	13.02.2009	7.5%	700	700	47	747
Калиман РТ АД	оборотни средства	31.12.2009	7.5%	200	200	7	207
Калиман РТ АД	оборотни средства	31.12.2009	7.5%	65	65	2	67

- 720 хил. лв. са задължения за роялти към Mr.Bricolage Франция;
- 9 хил. лв. за услуги на Ритон – П АД към ВИТ АД. Задължението не е рекласифицирано към несвързани лица;
- 4х.лв. задължение на Биляна Лукс ООД към Реклама ООД в ликвидация;
- 2х.лв. задължение на Марицатекс АД към Реклама ООД в ликвидация;

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност групата е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при

прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в групата се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството, съгласно политиката определена от Управителния съвет.

Управителният съвет е приел основните принципи на общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложена групата при осъществяване на търговските си операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Групата не е изложена на значителен валутен риск, защото всички нейни операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Изключение прави задължение по ЗУНК, деноминирано в щатски долари, подробно описано в Приложение 29. Същото е и обект на съдебни дела, което създава невъзможност за превалутиране или хеджиране с оглед избягване на флуктоациите от валутния курс на щатския долар спрямо лева. Валутните курсови разлики са признати в Отчета за доходите.

б.Ценови риск

Групата е изложена на ценови риск от негативни промени в цените на услугите, които се проявяват по-осезателно в края на 2008 и началото на 2009г. При договаряне на новите цени, клиентите на експортно ориентираните в групата дружества оказват сериозен натиск за снижаване на цените в условията на финансово-икономическа криза, включително се стига до отказ от договаряне. Дружествата, ориентирани към вътрешен пазар са подложени на ценови

натиск, произведен от понижена покупателна способност, липса на финансов ресурс за крайно потребление или оскъпяването на същия.

Групата е изложена на ценови риск и по отношение на притежаваните от нея акции, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, и компенсаторни инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който заемополучателите, клиентите и другите контрагенти на групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск.

Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Групата поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са банкови кредити, емисии облигации и акции.

Риск на лихвоносните парични потоци

Групата не е изложена на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, тъй като те са преобладаващо с фиксиран лихвен процент. Дългосрочното финансиране с облигационни заеми е с фиксиран лихвен процент за целия период на заема,

който е по-нисък от пазарните лихвени проценти по дългосрочни кредити и неподлежащ на периодично актуализиране спрямо промените на финансовите пазари.

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

Управление на капиталовия риск

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

Компанията майка текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Общо дългов капитал, т.ч.:	54,493	62,751
<i>Облигационни заеми</i>	44,917	45,531
<i>Банкови заеми</i>	4,437	8,687
<i>Заеми и депозити от свързани предприятия</i>	5,139	8,533
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	<u>(11,510)</u>	(21,988)
Нетен дългов капитал	42,983	40,763
Общо собствен капитал	129,996	127,973
Общо капитал	172,979	168,736
Съотношение на задлъжнялост	24,85%	24,16%

Справедливи стойности

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани цени към датата на баланса. Котираните пазарни цени са текущите “бид-цени” (цена “купува”).

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

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

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

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СЕКТОРИ

Активи към 31 декември 2008г.

BGN'000

А. Нетекущи активи I. Материални	Текстилна, трикотажна и шивашка промишленост	Строителство и производство на строителни материали	Здравно-медицински услуги	Фармация и Медицински консумативи	Търговия на дребно	Други	Общо
1. Земи (терени)	20405	7662	0	3609	50541	2200	84417
2. Сгради и конструкции	14981	4250	0	7027	34021	3696	63975
3. Машини и оборудване	8202	1267	383	2618	19810	4744	37024
4. Съоръжения	1466	115	0	580	0	1853	4014
5. Транспортни средства	236	1240	56	278	1107	358	3275
6. Биологични активи	0	0	0	0	0	0	0
7. Други нетекущи материални активи	76	30	63	144	5122	212	5647
8. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	179	26	11	755	2141	37	3149
Общо за група I:	45545	14590	513	15011	112742	13100	201501
II. Нематериални	0	0	0	0	0	0	0
1. Права върху собственост	18	0	0	787	0	5	810
2. Програмни продукти	4	2	26	362	163	10	567
3. Продукти от развойна дейност	0	0	0	0	0	0	0
4. Други нематериални активи	53	0	133	123	0	0	309
Общо за група II:	75	2	159	1272	163	15	1686
III. Финансови активи	0	0	0	0	0	0	0
1. Дялове и участия в т.ч:	5335	585	0	0	489	46436	52845
а. дъщерни предприятия	5335	0	0	0	480	40230	46045
б. смесени предприятия	0	0	0	0	0	0	0
в. асоциирани предприятия	0	0	0	0	0	31	31
г. други предприятия	0	585	0	0	9	6175	6769
2. Инвестиционни имоти	16662	385	0	0	0	8909	25956
3. Финансови активи държани до настъпване на падеж	0	0	648	0	0	0	648

4. Нетекущи вземания в т.ч.:	0	75	1	0	130	504	710
а. от свързани предприятия	0	0	0	0	0	0	0
б. търговски заеми	0	0	0	0	0	0	0
в. други нетекущи вземания	0	75	1	0	130	504	710
Общо за група III:	21997	1045	649	0	619	55849	80159
IV. Търговска репутация	0	0	0	0	0	0	0
1. Положителна репутация	0	0	0	0	0	1846	1846
2. Отрицателна репутация	0	0	0	0	0	0	0
Общо за група IV:	0	0	0	0	0	1846	1846
V. Активи по отсрочени данъци	62	15	5	108	116	270	576
VI. Разходи за бъдещи периоди	1	1	0	2	0	0	4
Общо нетекущи активи (Раздел А) (I+II +III+IV+V+VI):	67680	15653	1326	16393	113640	71080	285772
Б. Текущи активи	0	0	0	0	0	0	0
I. Материални запаси	0	0	0	0	0	0	0
1. Материали	1534	561	77	2109	73	69	4423
2. Продукция	7308	956	0	1361	0	466	10091
3. Стоки	88	165	0	353	27764	22	28392
4. Млади животни и животни за угодяване	0	0	0	0	0	0	0
5. Дребни продуктивни животни	0	0	0	0	0	0	0
6. Незавършено производство	3093	2004	0	0	0	0	5097
7. Други текущи материални активи	0	0	0	252	55	0	307
Общо за група I:	12023	3686	77	4075	27892	557	48310
II. Търговски и други текущи вземания	0	0	0	0	0	0	0
1. Вземания от свързани предприятия	1	2	99	0	1	47	150
2. Вземания от клиенти и доставчици	2731	910	1449	3358	1819	189	10456
3. Текуща част от нетекущите вземания	0	0	0	0	0	0	0
4. Вземания от предоставени аванси	57	103	13	440	53	23	689
5. Съдебни и присъдени вземания	101	7	0	5	0	1	114
6. Данъци за възстановяване	505	58	77	78	96	216	1030
7. Други текущи вземания	383	52	382	686	116	379	1998
Общо за група II:	3778	1132	2020	4567	2085	855	14437
III. Текущи финансови активи	0	0	0	0	0	0	0

1. В свързани предприятия	0	0	0	0	0	0	0
2. Изкупени собствени дългови ценни книжа	0	0	0	0	0	234	234
3. Финансови активи държани за търгуване	0	0	2990	0	0	50	3040
4. Финансови активи обявени за продажба	0	28	0	0	0	323	351
5. Други текущи финансови активи	2	0	0	0	0	0	2
Общо за група III:	2	28	2990	0	0	607	3627
IV. Парични средства	0	0	0	0	0	0	0
1. Парични средства в брой	48	133	150	15	547	18	911
2. Парични средства в безсрочни депозити	400	33	2400	1017	2675	4073	10598
3. Парични еквиваленти	0	0	0	0	1	0	1
Общо за група IV:	448	166	2550	1032	3223	4091	11510
V. Разходи за бъдещи периоди	41	21	76	2	367	42	549
Общо текущи активи (Раздел Б) (I+II+III+IV+V):	16292	5033	7713	9676	33567	6152	78433
Сума на активите	83972	20686	9039	26069	147207	77232	364205

Данните по сектори са представени преди елиминиране на съучастията.

Пасиви към 31 декември 2008г.

BGN'000

	Текстилна, трикотажна и шивашка промишленост	Строителство и производство на строителни материали	Здравно- медицински услуги	Фармация и Медицински консумативи	Търговия на дредно	Други	Общо
Б. Нетекущи пасиви	0	0	0	0	0	0	0
I. Нетекущи задължения	0	0	0	0	0	0	0
1. Задължения към свързани предприятия	-1	0	0	0	0	300	299
2. Задължения към финансови предприятия в т.ч.:	1206	0	85	69	0	599	1959
а. към банки	1206	0	85	69	0	599	1959
3. Задължения по получени търговски заеми	0	0	0	0	0	0	0
4. Задължения по облигационни заеми	508	0	0	0	35120	4401	40029
5. Други нетекущи задължения	9508	295	17	0	0	216	10036
6. Провизии	68	0	1905	200	142	0	2315
Общо за група I (нетекущи задължения)	11289	295	2007	269	35262	5516	54638
II. Пасиви по отсрочени данъци	73	759	0	531	3990	25	5378
III. Приходи за бъдещи периоди и финансираня	7	0	0	0	0	0	7
Общо нетекущи пасиви (Раздел Б) (I+II+III):	11369	1054	2007	800	39252	5541	60023
В. Текущи пасиви	0	0	0	0	0	0	0
I. Текущи задължения	0	0	0	0	0	0	0
1. Задължения към свързани предприятия	16	3	1100	0	721	3295	5135
2. Задължения към финансови предприятия в т.ч.:	304	918	0	804	157	0	2183
а. към банки	304	918	0	804	157	0	2183
3. Задължения към доставчици и клиенти	4322	584	494	1327	20924	398	28049
4. Текуща част от нетекущите задължения	279	163	0	0	0	5784	6226
5. Задължения по получени аванси	759	885	0	0	4	0	1648
6. Задължения към персонала в т.ч.	613	175	344	393	1279	124	2928

а. компенсаруеми неизползвани отпуски	226	50	76	99	427	39	917
7. Задължения към осигурителни предприятия	224	44	85	84	313	17	767
8. Данъчни задължения	481	247	51	103	1572	-172	2282
9. Други текущи задължения	6945	25	41	35	107	3566	10719
10. Провизии	41	30	0	25	114	168	378
Общо за група I (текущи задължения):	13984	3075	2115	2771	25191	13180	60316
II. Приходи за бъдещи периоди	0	9	57	0	0	3	69
Общо за текущи пасиви (раздел В) (I+II):	13984	3084	2172	2771	25191	13183	60385
Общо пасиви	25353	4138	4179	3571	64443	18724	120408
Сума на капитал и пасивите	71598	19907	9396	26911	145810	90583	364205
Условни пасиви	18303	62	752	0	0	26002	45119

33. АНГАЖИМЕНТИ

“Доверие обединен холдинг” АД

- **Залог на машини и оборудване (медицинска апаратура)** в полза на облигационери по втора емисия облигации, чрез банка довереник ТБ "Алианц България" АД в размер на 2,465 х.лв.
- **Втори по ред залог на медицинска апаратура (компютърен томограф с балансова стойност 271 х. лв** в полза на ТБ “Алианц България” АД за обезпечаване на ползван банков заем от “Медицински център Доверие” АД.
- **Поръчителство** по договор за кредит на Момина крепост АД с размер до 263 хил.евро в полза на “Алианц Банк България ” АД.
- **Поръчителство** по договор за кредит на Момина крепост АД с размер до 250 хил.лв. в полза на “Алианц Банк България ” АД.
- **Поръчителство** по договор за лизинг на Индустриален холдинг Доверие АД с размер до 205 хил.евро в полза на “Пиреос Лизинг България” ЕАД.

Индустриален холдинг АД

Приети обезпечения по предоставени заеми от трети лица:

- Земеделски производител Михаил Гарванов - записи на заповед в размер на 406 хил.лв. и 31 хил.лв.
- Хеброс П АД - запис на заповед в размер на 250 хил.лв.

Предоставени обезпечения

- **Ипотека** върху урегулиран поземлен имот I-22,27,28,298,299,300 в кв.18, ж.к.Овча купел-2 с площ 5118 кв.м, заедно с изградената в имота МБАЛ Доверие в полза на облигационери по втора емисия облигации, чрез банка довереник ТБ "Алианц България" АД за обезпечаване на вземанията по облигационен заем на Доверие Обединен холдинг АД в размер на 4 500 хил.евро.
- **Залог на движими вещи (медицинско оборудване и апаратура)** в полза на облигационери по втора емисия облигации на Доверие Обединен холдинг АД, чрез банка довереник ТБ "Алианц България" АД в размер на 486 хил.лв.

- **Ипотека** върху нива в местността “Турските лозя” с площ 254,113 кв.м, парцел първи от масив 39 по плана за земеразделяне на с.Смочево, община Рила в полза на ТБ “Алианц България” АД за обезпечаване на ползван банков заем от Българско вино ООД в размер на 977 хил.лв.
- **Залог върху** 590 190 бр. акции с номинал 1 лв. от капитала на дружество Хидроизомат АД в полза на ТБ “Алианц България” АД за обезпечаване банков кредит на Доверие Обединен холдинг АД в размер на 640 хил.евро.
- **Поръчителство** по договор за кредит на Хидроизомат АД с размер до 100 хил.лв. в полза на “УниКредит Булбанк”.
- **Поръчителство** по договор за кредит на Вратица ООД с размер до 500 хил.лв. в полза на “УниКредит Булбанк”.
- **Поръчителство** по договор за кредит на Широкопечатен текстил АД с размер до 103 хил.евро в полза на “УниКредит Булбанк”.
- Записи на заповед в полза на Калиман РТ АД в размер на 360 хил.лв.

“Доверие-Брико” АД

През периода беше извършена данъчна ревизия от Националната Агенция по Приходите (НАП). Обект на ревизия бяха следните данъци и други задължения:

Корпоративен данък върху печалбата и други корпоративни данъци – за периода 2001 - 2006 година;

Данък върху добавената стойност (ДДС) – за периода 2006 - 2007 година;

Данък върху доходите на физически лица (ДДФЛ) – за периода 2003 – 2006 година;

Вноски за социално осигуряване – за периода 1999 – 2007 година.

В резултат от направената ревизия бяха издадени ревизионни актове от органите на НАП, в които са установени данъчни задължения (главници и лихви) на обща стойност 2,380 хил. лева, в т.ч. задължения за: корпоративни данъци – 1,457 хил. лева; ДДС – 777 хил. лева; ДДФЛ – 74 хил. лева; вноски за социално осигуряване – 72 хил. лева.

През периода „Доверие – Брико” АД внесе 5 хил. лева от така определените задължения, а останалата част обжалва пред по-горна инстанция на НАП, която постанови следното:

Отменя съществената част от задълженията по ДДС в размер на 773 хил. лева;

Отменя определеното задължение за корпоративен данък в размер на 1,426 хил. лева за 2006 година и дава указания за извършване на повторна ревизия със същия обхват;

Потвърждава всички останали задължения.

„Доверие – Брико” АД обжалва по съдебен ред потвърдените задължения, като за част от тях е призната провизия в баланса в размер на 114 хил. лева.

Поради съществуващата несигурност на този етап от изхода на назначената повторна ревизия не са признати други провизии в баланса.

През периода е направено обезпечение в полза на данъчната администрация чрез налагане на възбрана върху сградата на магазин Добрич и прилежащите ѝ инсталации, с обща балансова стойност към 31 декември 2008 година - 3,407 хил. лева.

На 15 юни 2008 година изтече срокът на издадената от „Доверие – Брико” АД неотменима револвираща банкова гаранция на стойност 500 хил. евро, свързана със задължения на неговото дъщерно дружество „Briko Spec” d.o.o.

На 17 юли 2008 година „Доверие – Брико” АД издаде запис на заповед на стойност 150 хил. лева със срок за предявяване до 31 август 2009 година, за да обезпечи задълженията си към „К и К Електроникс” ЕООД, произтичащи от доставки на стоки.

„Briko Spec” d.o.o.

На 4 април 2008 година “Briko Spec” d.o.o. подписа следните договори:

- предварителен договор за придобиване на право на ползване върху 15,991 кв. м. незастроена земя с предназначение за строеж с група физически лица, които притежават тези права, на обща стойност 1,279 хил. евро;
- договори за консултантски услуги (свързани с предварителния договор) на обща стойност около 770 хил. евро, чиито предмет е изготвяне на градоустройствен проект и подробен регулационен план за имотите и одобряването му от компетентните органи в Сърбия, както и посредничество за наемане на около 6,000 кв.м. общинска земя в гр. Ниш, Сърбия.

“Briko Spec” d.o.o. преведе 10% от сумата по предварителния договор като депозит.

През месец октомври 2008 година “Briko Spec” d.o.o. подписа анекс към предварителния договор за промяна на следните параметри:

- стойността на договора беше увеличена на 1,439 хил. евро;
- срокът на договора беше удължен до 15 януари 2009 година.

Срокът на договорите за консултантски услуги, свързани с предварителния договор също беше удължен и общата им стойност беше намалена на 671 хил. евро, като към датата на баланса извършените услуги възлизат на обща стойност 303 хил. евро. Те са свързани с изготвянето на градоустройствен проект и подробен регулационен план за имотите и одобряването им от компетентните органи в Сърбия.

На 4 май 2008 година изтече срокът на договор, сключен между “Briko Spec” d.o.o. и „Forum Real Estate” d.o.o. Съгласно условията на договора до тази дата „Forum Real Estate” d.o.o. имаше задължение да учреди заедно със своите партньори и да продаде на “Briko Spec” d.o.o. дружество, чийто дялов капитал да се състои от права на ползване върху земя за застрояване в Белград (Церак) и одобрен урбанистичен план, както и да осигури издаването на всички документи от съответните институции на името на новоучреденото дружество, които позволяват строителството на магазин Mr. Bricolage. Поради неизпълнението на условията на договора от страна на „Forum Real Estate” d.o.o., в началото на месец май 2008 г. “Briko Spec” d.o.o. се оттегли от сделката и заведе съдебен иск за неустойка в размер на 300 хил. евро, дължима от „Forum Real Estate” d.o.o. при разваляне на договора по негова вина, както и поиска налагането на временна мярка върху акциите на „Forum Real Estate” d.o.o. в новоучреденото дружество.

Съдът уважи иска на “Briko Spec” d.o.o. Междувременно „Forum Real Estate” d.o.o. прехвърли своите акции в новоучреденото дружество на трети лица, въпреки наложената съдебна мярка. След направена преценка от страна на ръководството, че не съществуват реални шансове за успех, предявеният съдебен иск беше оттеглен.

“Briko Iliria” sh.p.k.

На 21 октомври 2008 година “Briko Iliria” sh.p.k. подписа предварителен договор с G.I.A. sh.p.k., Албания за покупка на 24,500 кв. м. земя, разположена в търговската зона на община Кашар, град Тирана, Албания. Общата сума на договора възлиза на 4,655 хил. евро. “Briko Iliria” sh.p.k. преведе по ескроу-сметка 10% от договорената сума като депозит. Очаква се окончателният договор да бъде сключен до края на месец март 2009 година.

Медика АД

Към 31.12.2008 г. дружеството е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 40 х.лв. с получател дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД с цел участие в търгове за доставка на медицински продукти на болничните заведения

Вратица АД

Гр.дело №359/2004г. за обявяване на “ВРАТИЦА” АД в несъстоятелност.

Искането на Агенцията за държавни вземания гр.София е отхвърлено с решение №607/03.05.2005г.на Врачански окръжен съд.Решението е обявено в бр.55/05.07.2005г. на Държавен вестник.

Решението на Врачански окръжен съд по гр.дело №359/2004г. е обжалвано в срок пред Върховния касационен съд на Република България. Решението на Врачанския окръжен съд е потвърдено в полза на “Вратица” АД от Върховния касационен съд.

Във връзка с решението на ВКС, АДВ гр.София е образувала гр.дело № 901/28.07.2006-ВОС за установяване на вземане. С решение на ВОС е установено по отношение на Агенция за държавни вземания гр.София, че “Вратица” АД гр.Враца дължи на Българската държава суми в размер на 5725000.00 щ.д. и 42572.34 лв.,представляващи главници на негови задължения по ЗУНК, сумата от 1287208.67 щ.д., представляваща редовна лихва, сумата от 7929.57 лв. представляваща наказателна лихва и сумата от 2989525.22 щ.д. – лихва от предходни периоди.

Решението на ВОС по дело № 901/28072006 г. е обжалвано от “Вратица” АД гр.Враца в законоустановения срок пред Софийски апелативен съд. Първо заседание се проведе на 16.03.2007 г. Насрочена е нова ССЕ. Вещото лице назначено да извърши ССЕ е внесло отвод Поради заетост и е назначено друго лице.На заседание на 15.02.2008г е насрочена нова ССЕ.Насрочено е следващо заседание на 7 юли 2008 год.На заседанието е насрочена нова ССЕ.Насрочено е следващо заседания на 17 октомври 2008год.

След заседанието на 17.10.2008 г. делото е обявено за решаване с решение № 128/13.01.2009 е признато за установено , че Вратица АД Враца дължи на АДВ сумата от :

- 16132.21 лева-главница в лева
- 863486.84 щ.долара-редовни лихви
- 259.01 лева-наказателна лихва
- 25000.00 щ.долара –лихва от предходни периоди

АДВ следва да заплати на Вратица АД сумата от 41694.44 лева Вратица АД следва да заплати на САС 7955.68 лева.

Остатъка до размера на иска се отхвърля , поради това , че не са настъпили падежите на задълженията.

Поради това , че значителна част от сумата по решението е платена през времето на делото , то задълженията за изплащане на АДВ по акта за вземане са :

- 16132.21 лева главница
- 142019.96 щ.долара –редовна лихва

По иск на АДВ гр.София е образувано гр.дело №01861/05 57 СВ СРС за задължения на "ВРАТИЦА" АД към АДВ гр.София .По делото е издаден изпълнителен лист за 16132.21лв главница, 863486.84 щатски долари лихви , 259.01лв. наказателна лихва и 25000 щатски долара лихви за предходни периоди.

Определението на СРС по гр.дело №01861/2005г.е обжалвано в срок пред Софийски градски съд.Към датата на изготвяне на отчета не разполагаме с информация за насрочване на заседание по делото.

34. ДРУГИ ТРАНЗАКЦИИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

"Доверие обединен холдинг" АД

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Ключов управленски персонал	137	119
Общо	137	119

"Доверие-Брико" АД

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Съвет на директорите, с изключение на Мг. Bricolage SA	72	120
Изпълнителен директор и Търговски директор	268	275
	340	395

Медика АД

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Възнаграждения на Управителен съвет и Надзорен съвет	175	242
	340	395

35. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ, СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВО

Към 31 декември 2008г. дружествата в групата са извършили за годината разходи за счетоводен одит в размер на 346 х.лв.

35. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Доверие Обединен холдинг АД

На 19 април 2009 г. е направено лихвено плащане по втора облигационна емисия в размер на 135 х.евро.

“Доверие-Капитал” АД

През месец януари 2009 година „Доверие – Капитал” АД:

- увеличи инвестицията си в дъщерното предприятие „**Briko Iliria**” sh.p.k., Албания 763 хил. лв.
- получен приход от лихви от притежаваните облигации от ОМК АД в разпр на 4 хил. евро. и изплатена главница в размер на 25 хил. евро
- отпусна кредит за оборотни средства ва Медика АД за 1 млн. лв., при лихвен % 8,4 на годишна база; срок на договора – до 25 февруари 2010 г. с опция за частично погасяване през периода; обезпечение – запис на заповед за 1,084 млн.лв.
- придобита 1 акция от IREIH SA, Люксембург при цена 25 евро, с което Доверие-Капитал става притежател на 100% от капитала на дружеството. Това даде възможност да се ускори процедурата по ликвидацията му.

Доверие-Брико” АД

На 5 януари 2009 година „Briko Spec” d.o.o. подписа окончателен договор с група физически лица за придобиване на 15,991 кв. м. незастроена земя с предназначение за строеж на обща стойност 1,439 хил. евро (виж Приложение 33 *Ангажименти, Ангажименти на „Briko Spec” d.o.o.*).

На 15 януари 2009 година “Briko Iliria” sh.p.k. подписа анекс към договор за оборотен кредит с „Доверие Капитал” АД, като бяха променени следните параметри:

- лихвеният процент беше променен от 0.70% на месечна база на 8.40% на годишна база;

- периодът беше удължен до 17 април 2009 година с опция за автоматично подновяване за нов тримесечен период;
- обезпечение – запис на заповед на стойност 475 хил. евро със срок за предявяване 17 юли 2009 година.

На 30 януари 2009 година „Доверие – Брико” АД подписа анекс към договора за кредитна линия със SG Експресбанк АД за удължаване на срока на договора до 28 февруари 2009 година, а на 26 февруари 2009 година - нов анекс за удължаване на срока на договора до 31 март 2009 година. С последния анекс беше променен и лихвеният процент на годишна база от 1-месечен EURIBOR + 1.85% на 1-месечен EURIBOR с надбавка от 2.00%, считано от 1 март 2009 година.

Хидроизомат АД

На 24.02.2009г. “Хидроизомат” АД продаде дяловото си участие от “Доверие консулт” ООД, представляващо 85% от капитала на дружеството за сумата от 4х.лв.

Годишният консолидиран финансов отчет е одобрен за публикуване на 22 април 2009 година от:

Анна Павлова
Член на УС

Борис Борисов
Изпълнителен директор

Даниела Коларова
Член на УС

Камен Иванов
Член на УС

Иван Кралев
Член на УС