

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	9
3. ПРИХОДИ	37
4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА	38
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	39
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	39
7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	40
8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ	40
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	40
10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ	40
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	44
12. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	45
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	49
16. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	51
14. РЕПУТАЦИЯ	52
15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	52
17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	53
18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	53
19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ	58
20. ДРУГИ ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	58
21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	59
22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	59
23. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ	60
24. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ ЗАЕМИ	61
25. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	62
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	62
27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	66
28. ПРОВИЗИИ	66
29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	67
30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	69
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	74
32. ЗАСТРАХОВАНО ИМУЩЕСТВО	81
33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	81

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

1.1.Собственост и управление

Към 30.06.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010** BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Акционерен капитал (BGN'000)	14,006	14,006	14,006
Брой акции (номинал XXX лев)	14,006,093	14,006,093	14,006,093
Общ брой на регистрираните акционери	147,782	148,281	148,041
в т.ч. юридически лица	65	78	68
физически лица	147,717	148,203	147,973
Брой акции, притежавани от юридически лица	6,757,496	6,789,411	6,735,281
% на участие на юридически лица	48,25%	48,47%	48,09%
Брой акции, притежавани от физическите лица*	7,248,597	7,216,682	7,270,812
% на участие на физически лица	51,75%	51,53%	51,91%

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

**Данните са актуални към 25 юни 2010г.

Акционери, притежаващи акции над 5%	Брой акции	% от капитала
Софарма АД - пряко и чрез свързани лица	3,739,627	26,70
Расафи ЕООД	1,592,403	10,92

Акции от - до	Брой акционери	% от всички акционери	Брой притежавани акции	% от всички акции
1 - 100	145832	98.6805	6548414	46.75
101 - 1000	1860	1.2586	352116	2.51
1001 - 10000	66	0.0447	207490	1.48
10001 - 100000	14	0.0095	457949	3.27
100001 - 500000	7	0.0047	1473906	10.52
500001 - 1000000	0	0.0000	0	0.00

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

1000001 - 5000000	3	0.0020	4966218	35.46
Over 5000000	0	0.0000	0	0.00
Total	147,782	100.0000	14,006,093	100.00

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Членове на Надзорния съвет към 30.06.2011 г. са :

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Огнян Иванов Донев - заместник-председател

Венцислав Симеонов Стоев -член

Управителен съвет

Членове на Управителния съвет към 30.06.2011 г. са:

Борис Анчев Борисов - председател на УС и изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова- член

Даниела Колева Коларова- член

Дружеството се представлява от Борис Анчев Борисов .

Към 30.06.2011 г. списъчният брой на персонала в дружеството е 21 (30.06.2010г.: 21 ; 31.12.2010 г. :21).

1.2. Предмет на дейност

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

1.3. Структура на дружеството

Доверие-Обединен Холдинг е холдингово акционерно дружество. Участията в дъщерни дружества са представени в Приложения № 10 и 30.

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

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2007-2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2011	2010	2009	2008	2007
БВП в млн. Лева	15,903	70,474	68,382	69,295	60,185
Реален растеж на БВП	0,6%	0,30%	-5,00%	6.00%	6.40%
Инфлация в края на годината	2,70%	4.50%	0.60%	7.80%	12.50%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,3595	1.4784	1.40533	1.33392	1.41982
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,3595	1,47276	1.36409	1.38731	1.33122
Основен лихвен процент в края на годината	0.17%	0.18%	0.55%	5.12%	4.58%
Безработица (в края на годината)	12,00%	9.50%	9.10%	6.30%	6.90%

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

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за съставяне на финансовия отчет

Междинният неконсолидиран финансовият отчет на 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 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- **МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации** и свързаните с него промени в МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 21 и МСФО 7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. или от 01.01.2010 г.) Основните промени в стандарт МСФО 3 са свързани с: а) разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на

придобиванията третиран като бизнес комбинации; б) оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие, по справедлива стойност или съгласно дела му в признатите нетни активи на придобитото предприятие, и представянето на сделките с него; в) третирането на разходите по придобиванията – обичайно те ще се третират като текущи разходи към датата на извършването им; г) признаването и оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; д) оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество по справедлива стойност при поетапното придобиване и третиране на ефектите в текущите печалби и загуби за периода на придобиване; е) третирането на ефектите от уреждането на определени отношения и сделки от преди придобиването на предприятието. Основните промени в МСС 27 са свързани с новото третиране на операциите по промени на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици(акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби, а само до движение в капиталовите компоненти. И обратно, признаването на репутация и консолидиране на нетни активи по справедлива стойност, и респ. на печалби и загуби - с отписване на консолидирани нетни активи се извършва само при придобиване и респ. загуба на контрол. Аналогични промени са направени и в МСС 28 във връзка с промяна на дела на инвеститора – от или към дял в асоциирано дружество към или от дял в дъщерно дружество. Ръководството е взело решение и прилага промените в тези стандарти за 2010 г. перспективно, като те засягат основно бъдещите операции по придобивания и загуба на контрол в дъщерни дружества и по аналогия – в асоциираните и съвместни дружества, промените не оказват влияние върху текущия период, тъй като дружеството не е извършвало подобен род трансакции.

■ **Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.)** - подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива – по отношение на: а) класификация на конвертируемите инструменти като нетекущи и текущи; б)

класификация на разходите за придобиване на активи като инвестиционна дейност в ОПП; в) разделна класификация на лизинга при имоти, които съдържат земя и сграда; г) прецизиране на критериите за определяне на брутна или нетна база при признаване на приходите; д) третирането на санкциите за предплащане на заеми като тясно свързани внедрени деривативи с определени изключения; е) допълнения по отношение на обекта за тестване на обезценка на репутация ж) промени по отношение на нематериалните активи, внедрени инструменти и операции с плащания с акции, които промени са свързани с промените на МСФО 3; з) конкретизиране на оповестяванията относно: нетекущите активи, държани за продажба (само по МСФО 5), и сегментите – докладване на оценката за печалбата или загубата на съответния сегмент, а за активите, пасивите и приходите – ако регулярно се подава такава информация на главното лице, вземащо решение. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции:

- **МСФО 2 (променен) Плащане на база акции** (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Промяната е свързана с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;
- **МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.) – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;
- **КРМСФО 9 (променено) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване Внедрени деривативи** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК от 01.12.2009 г.). Направената промяна установява, че предприятие следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”. Тази преценка трябва да бъде направена на база

обстоятелствата, които съществуват не по-късно от датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него.

■ **КРМСФО 9 (променено) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване Внедрени деривативи, продължение.** Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”;

■ **КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги** (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.- прието от ЕК за 2009/2010 г.). Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;

■ **КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК от 01.01.2010 г.). 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 различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;

■ **КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност**(в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК от 01.07.2009 г.). 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;

■ **КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;

■ **КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални

услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и 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.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2010 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2010 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2010 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2011 г. От тях ръководството е преценило, че потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди биха имали:

- **Подобрения в МСФО (месец май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. (или 01.07.2010 г.) – не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

За останалите ръководството е преценило, че не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, тъй като дружеството няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции.

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2010 година

- **МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне** (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат рго гата на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал.

- **КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал** (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори

чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2011 г.

- **МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост - отношения на свързаност, разчети и сделки с тях.
- **КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК от 01.01.2011 г.) Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж).
- **МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е приет от ЕК). Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферирани финансови активи, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета за финансово състояние.
- **МСФО 9 Финансови инструменти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК). Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

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

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

2.1.1. Действащо предприятие

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

2.2. Консолидиран финансов отчет

Дружеството ще изготви своя консолидиран отчет за периода, приключващ на 30 юни 2011г., съгласно МСС и МСФО в сила за 2011 г., в който отчет ще е включен и настоящия междинен индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква междинният консолидиран финансов отчет за периода , приключващ на 30 юни 2011г. да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.08.2011 г. от Управителния съвет на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за края на текущия период, края на предходния период и началото на най – ранния сравним период.

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

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 30 юни 2011г. те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

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

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

2.6. Приходи

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

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

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

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

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

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

2.7. Разходи

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

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

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

2.8. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

притежава пряко или косвено чрез дъщерни предприятия, повече от половината от правата на глас в дадено предприятие;

притежава половината или по-малко от половината права на глас в предприятие и :

- притежава власт над повече от половината права на глас по силата на споразумение с други инвеститори;

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

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

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

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

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

2.9. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в асоциирани дружества, се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност),

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

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

2.10. Имоти, машини и оборудване

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

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

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

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

Първоначално оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

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

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

Когато балансовата стойност на активите надвишава новата справедлива стойност, разликата между двете стойности се отчита в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран в предходни периоди преоценъчен резерв. Тогава разликата се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, в който случай надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход. (Приложение № 2.27.4)

Методи на амортизация

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

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

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

Последващи разходи

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

Обезценка на активи

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

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

Печалби и загуби от продажба

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

2.11. Нематериални активи

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

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

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

2.12. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход към статия

“други доходи/(загуби) от дейността, нетно” за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

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

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

2.13. Нетекущи активи, държани за продажба

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

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

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

От датата, на която критериите за класификация на актива/групата нетни активи като държани за продажба вече не се удовлетворяват, се преустановява класифицирането му (им) като актив (и) държан(и) за продажба и същият (те се оценява(т) по по-ниската от неговата (тяхната) балансова стойност преди активът(ите)

да е (са) бил (били) класифициран(и) като държан(и) за продажба, коригирана с амортизации и/или преоценки, които биха били признати, ако активът(ите) не е (са) бил (били) признат(и) като държан(и) за продажба, и неговата (тяхната) възстановима стойност.

2.14. Лихвоносни активи

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

2.15. Търговски и други вземания

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

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

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

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

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

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

2.17. Пари и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

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

2.18. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

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

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

2.19. Задължения към доставчици и други задължения

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

Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на 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).

2.20. Лизинг

Финансов лизинг

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

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

Оперативен лизинг.

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

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

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

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), 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 2011г., е както следва:

- за периода 01.01.2011 г. – 30.06.2011 г.

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

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

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

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

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

за периода 01.01.2011 г. – 30.06.2011 г. - 22,10 лева месечно

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

- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на брутното 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 персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към края на всеки отчетен период дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

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

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

2.22. Провизии

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

2.23. Акционерен капитал и резерви

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

несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

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

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

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

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

2.24. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (2010 г. : 10%).

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

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

се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики.

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

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

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

Към 30.06.2011г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (30.06.2010г.: 10%; 31.12.2010г.: 10%).

2.25. Нетна печалба на акция

Нетната печалба 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.

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

2.26. Финансови инструменти

2.26.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории:

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

- “финансови активи на разположение и за продажба”.

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно дружеството държи некотирани или ограничено котирани 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 котирани, се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена “купува” от последния месец към края на отчетния период. Възникналите печалби и загуби от оценка по справедлива стойност се признават директно в собствения капитал, с изключение на загубите от обезценка, до момента на отписване на финансовия актив, когато натрупаните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за всеобхватния доход.

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

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

2.26.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

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

- решение за обявяване на процедура по ликвидация на съответното дружество, чиито нетни активи, не са достатъчни за покриване на задълженията им. Размерът на обезценката в този случай да е до 100% от балансовата стойност на инвестициите, след приспадане на сумата, за която има безусловно доказателство за обратно възстановяване;
- цени на Българска фондова борса за продажба на акции;
- превишение на балансовата стойност на инвестицията над дела в нетните активи на дъщерното или асоциирано дружество. В случаите, когато съответното дружество прилага метод "цена на придобиване" за

последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи се преизчисляват като се отчита ефектът от преценка на дълготрайните материални активи по справедлива стойност, която се определя от лицензиран оценител. (Приложения № 2.8 и 2.9)

2.27.2. Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

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

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

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

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

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

2.27.4. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване

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

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 31.07.2010 г. дружеството е направило преоценка на сградите, машините и оборудването на базата на професионална оценка, която е извършена от независим лицензиран оценител. (Приложения № 13)

2.27.5. Обезценка на имоти, машини и оборудване

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

Към 30.06.2011 г., ръководството е направило преглед за обезценка и е преценило, че не са на лице условия за обезценка.

Към 30.06.2010г. е извършен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи и ръководството е преценило, че не са били на лице условия за обезценка.

Към 31.12.2010г. е извършен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи и ръководството е преценило, че не са били на лице условия за обезценка.

2.27.6. Обезценка на вземания

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

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

При оценката на събираемостта на вземанията ръководството прилага следните критерии:

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

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Приходи от продажба на услуги	19	31	50
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	719	748	1,492
Получени дивиденди от дъщерни предприятия	650	650	650
Приходи от продажба на инвестиции		-	2
Приходи от наеми	56	82	144
Общо	1,444	1,511	2,338

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

Приходите от наеми към 30 юни 2011 и 2010 г., както и към 31.12.2010г. са от предоставени на свързани предприятия машини и оборудване (медицинска апаратура) и офис-площи по договори за оперативен лизинг (Приложение № 29).

4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността включват:	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Приходи от продажба на ДМА		11	17
Балансова стойност на продадени ДМА		(52)	(52)
Печалба от продажба на ДМА		(41)	(35)
Доход от продажба на МЗ	-	-	1
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба	-	-	(3)
Приходи, следващи обезценка	-	-	637
Последваща оценка на инвестиционни имоти	-	-	(19)
Обезценка на положителна репутация	-	-	(500)
Обезценка на ДМА	-	-	(15)
Печалба/Загуба от преоценка на компенсаторни инструменти	10	(5)	(6)
Отписани задължения за дивиденди			265
Нетна разлика от промяна на валутни курсови		(1)	(1)
Общо	10	(47)	324

Обезценка на нетекущи материални активи

Към 30.06.2011г. ръководството на дружеството е направило преглед за наличие на условия за обезценка на нетекущите материални активи, в резултат на което не са били установени условия за обезценки. / приложение №13/

Обезценка на инвестиции

Към 30.06.2011г. ръководството на дружеството е направило преглед за наличие на условия за обезценка на неговите инвестиции в акции и дялове в дъщерни и

асоциирани дружества и малцинствени участия, в резултат на което не са били установени условия за обезценки. / приложение №10/

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Комуникационни услуги	8	10	18
Юридически услуги	1	16	20
Консултантски услуги	3	-	1
Реклама и маркетинг	-	-	2
Местни данъци и такси	9	10	14
Абонамент	3	3	5
Обучение	1	3	6
Поддръжка и ремонт на МПС	2	2	4
Застраховки	2	4	7
Наеми	5	-	4
Граждански договори	2	-	4
Одит	25	22	43
Такси за текущо банково обслужване	1	3	7
Такси към Централен депозитар, БФБ и КФН	5	5	10
Охрана	1	17	25
Членски внос в работодателски организации	2	5	8
Други		1	5
-Общо	70	101	183

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Възнаграждения по трудов договор	208	164	361
Възнаграждения на Управителен съвет	13	30	44
Възнаграждения на Надзорен съвет	25	36	62
Начисления за неизползван платен отпуск	8	14	(4)
Социални осигуровки	35	27	58
Социални надбавки	7	8	17
Провизии за доходи при придобиване право на пенсия			1
Общо	296	279	539

7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Представителни разходи	2	2	4
Канцеларски материали и консумативи	3	2	5
Командировки	2	2	3
Дарения	3	3	3
Непризнат данъчен кредит по ДДС	12	13	30
Еднократни данъци по ЗКПО	1	1	2
Материални активи, нямащи характер на дълготрайни		-	2
Резервни части	1	2	2
Горива и енергия	9	8	16
Обезщетения по КТ		-	9
Брак на нетекущи материални активи		41	52
Други	3	2	4
Общо	36	76	132

8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Финансови разходи			
Лихви по облигационни заеми	-	132	212
Лихви по получени банкови заеми	23	37	67
Лихви по лизингови договори		2	2
Лихви по кредити и депозити към свързани лица	701	447	1,005
Общо	724	618	1,286

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Към 30 юни 2011г., респ. 30 юни 2010г. и 31 декември 2010г. не възникват разходи за данъци. След преобразуване на финансовия резултат холдинга формира данъчна загуба за представените периоди.

10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 30 юни 2011г. инвестициите в дъщерните дружества са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, намалена с направените обезценки.

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>30.06.2011 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>	<i>30.06.2010 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>	<i>31.12.2010 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>
Доверие Капитал АД, София	10,095	54.13%	10,095	54.13%	10,095	54.13
Индустриален холдинг						
Доверие АД, София	8,656	93,36%	6,347	82.31%	8,500	92.73%
ОЗОФ Доверие АД, София	2,148	96,72%	2,143	89,72%	2,148	96,72%
Хомоген АД, София	391	89.67%	379	89,67%	391	89.67%
Новоселска гъмза АД, Видин	222	7.76%	135	7.76%	222	7.76%
Реклама ООД, , София в ликвидация	-	-	-	52.05%	-	52.05%
СТМ Доверие ООД, София	5	95.00%	5	95.00%	5	95.00%
Комарс инженеринг ЕООД, Пловдив	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
МЦ Доверие АД, София	-	84.12%	-	84.12%	-	84.12%
МБАЛ Доверие АД, София	263	63.75%	263	63.75%	263	63.75%
ЗОФ Медико 21 АД, София	1,844	90.00%	1,844	90.00%	1,844	90.00%
Биляна Лукс ООД, София	-	-	-	20.00%	-	-
Дунав АД, Русе	482	44.21%	412	42.04%	482	42.04%
Вратица Враца АД	13	0.66%	13	0.98%	13	0.98%
Доверие Енергетика АД	793	57.41%	779	56.44%	779	56,44%
Хидроизомат АД	1,387	10.73%	848	10.61%	1,387	10.61%
	<u>26,299</u>		<u>23,263</u>		<u>26,129</u>	

Към 30 юни 2011 г. са придобити допълнително пряко:

- 4,399 броя акции от капитала на Индустриален холдинг Доверие АД;
- 142 броя акции от капитала на Доверие Енергетика АД

Дружеството притежава пряко и непряко участие:

- 99,96% от капитала на Индустриален холдинг Доверие АД;
- 75,99% от капитала на МБАЛ Доверие АД;
- 81,82% от капитала на Дунав АД;
- общо 83,20% в капитала на Новоселска Гъмза АД, в т.ч. обратно

изкупени акции 125 552 броя.

- 100% от капитала на Вратица Враца АД
- 56,16% от капитала на Хидроизомат АД
- 100% от капитала на Доверие Енергетика АД
- 54,93% от капитала на Доверие Брико АД
- 100% от капитала на Брико Спец ЕООД
- 81,21% от капитала на Брико Илирия , Албания

- 100% от капитала на Брико Македония
- 86,51% от капитала на Ритон-П АД
- 100% от капитала на Ритон Класик ЕООД
- 59,47% от капитала на Ритон-97 АД в ликвидация
- 54,36% от капитала на Марицатекс АД
- 69,60% от капитала на Вратица АД
- 81,70% от капитала на Биляна Трико АД
- 100,00% от капитала на Биляна Лукс ЕООД
- 43,76% от капитала на Ведерник АД в ликвидация
- 93% от капитала на Българско вино ООД
- 15,08% от капитала на Момина Крепост АД
- 68,07% от капитала на Хеброс-П АД
- 83,49% от капитала на Медика АД
- 100% от капитала на Медика Болканс ДОО, Румъния

Неп прякото участие е чрез дъщерни дружества (Приложение № 30)

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

След направен преглед към 30.06.2011 г. ръководството на дружеството е преценило липса на условия за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества. При наличие на обратната хипотеза стойността на отчетената загуба от обезценка е равна на превишението на балансовата стойност на инвестицията над дела в нетните активи на съответното дъщерно дружество. В случаите, когато дъщерното дружество прилага метод “цена на придобиване” за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи са преизчислени като дълготрайните материални активи са оценени по справедлива стойност, която е определена от лицензиран оценител. Дружеството ползва оценителски доклади за справедливата стойност на дълготрайните материални активи, изготвени от лицензиран оценител Баланс Инженеринг ООД. Общата стойност на отчетените обезценки за 2011г. е - х.лв (30.06.2010 г. - х. лв.; 31.12.2010г. – -х.лв.) Към 31.12.2010г. са отчетени приходи следващи обезценки на дъщерни предприятия в размер на 637 х.лв. (Приложение № 4).

Към 30 юни 2011 г. обезценените инвестиции в дъщерни предприятия са:

Обезценените инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерно дружество	Отчетна Обезценка		Балансова
	стойност	стойност	стойност
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Доверие Капитал АД, София	11,402	1,307	10,095
Хомоген АД, София	395	4	391
МЦ Доверие АД, София	145	145	0
Новоселска гъмза АД, Видин	450	228	222
Комарс инженеринг ЕООД	2	2	0
Хидроизомат АД	1,501	114	1,387
	13,895	1,800	12,095

В предходни отчетни периоди са обезценени:

- Към 31 декември 2009г. : Доверие Капитал АД – 122 х.лв.; Новоселска Гъмза АД – 160 х.лв.; Комарс инженеринг ЕООД – 3 х.лв.;
 - обезценките на инвестициите в Доверие Капитал АД за 1,185 х.лв., Медицински център Доверие АД за 145 х.лв. и Хидроизомат АД за 653 х.лв. са направени при преглед към 31 декември 2008г.
 - инвестициите в дъщерните дружества Новоселска гъмза АД за 110х.лв. и Хомоген АД за 17 х.лв. са направени при преглед за обезценка към 31 декември 2007г.
 - обезценена инвестицията в Новоселска гъмза АД, като размерът на обезценката е 45 х. лв., отчетена през 2005 г.

Към 31 декември 2010г. Доверие Обединен холдинг АД няма *инвестиции в асоциирани дружества*, с изключение на тази в Андема АД, която е обезценена напълно.

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

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

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

- Доверие Капитал АД – Ръководството на дружеството е представило средносрочна (три годишна) прогноза за развитие, обосноваваща планирани

ръстове, респективно цена на акция, при спазване на принципа за нарастване на собствения капитал.

- ЗОФ Медико 21 АД - Ръководството на дружеството е представило средносрочна прогноза за развитие на дружеството . След направения преглед Управителният съвет възприема отчитането на обезценка в размер на 500 х.лв., за сметка на отчетената положителна репутация при придобиване на дружеството.
- Доверие – енергетика АД – не се прилага обезценка, съгласно приложена обосновка за формиране на положителен финансов резултат, считано от 2011г.

Към 30 юни 2011г. Доверие Обединен холдинг АД няма *инвестиции в асоциирани дружества*, с изключение на тази в Андема АД, която е обезценена напълно.

Обезценка на инвестиции в асоциирани предприятия

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

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

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

<i>Дружество</i>	<i>30.06.2011</i>	<i>% на</i>	<i>30.06.2010</i>	<i>% на</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>% на</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>
Компания за инженеринг и развитие АД, Добрич	3,973	12.39%	3,973	12.39%	3,973	12.39%
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	28	0.42%	32	0.42%	28	0.42%
Тони АД, Сливен	7	5.05%	7	5.05%	7	5.05%
Клас АД, София	2	2.86%	2	2.86%	2	2.86%
Гранит Домостроене АД, Добрич	-	1.28%	-	1.28%	-	1.28%
Булмонт АД	-	12.50%	-	12.50%	-	12.50%
	4,010		4,014		4,010	

Дружеството притежава пряко и непряко участие:

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

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

Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

Към датата на финансовия отчет борсовата цена на Ексклузив пропърти АДСИЦ е 0,55 за 1 лев. Във финансовия отчет инвестицията е представена като 0,7 лева на акция, борсова цена към 31 декември 2010г.

Инвестицията в Булмонт АД (с отчетна стойност 10 х.лв.) е обезценена на 100% към 31.12.2004 г.

12. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 30 юни *нетекущите вземанията от свързани предприятия* включват:

<i>Вид на вземането</i>	<i>30.06.2011</i> <i>BGN '000</i>	<i>30.06.2010</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>
Вземания по предоставени дългосрочни заеми	881	2,760	1,135
	881	2,760	1,135

Към 30.06.2011г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени*

дългосрочни заеми и условията на договорите са представени в следващата таблица:

Дружество	Цел на предоставения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 30.06.2011 BGN'000	в т.ч. Нетекуща част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Бияна лукс ООД	оборотни средства	100	28/02/2017	8.50%	160	10 0	60
Бияна лукс ООД	оборотни средства	50	30/12/2012	8.50%	81	50	31
Бияна лукс ООД	оборотни средства	100	30/11/2015	8.50%	111	75	36
Бияна лукс ООД	оборотни средства	63	30/12/2014	8.50%	77	63	14
Бияна трико АД	оборотни средства	25	30/09/2014	8.50%	27	25	2
Бияна трико АД	оборотни средства	75	31/12/2016	8.50%	78	73	5
Бияна трико АД	оборотни средства	70	30/12/2016	8.50%	75	70	5
Бияна трико АД	оборотни средства	270	30/12/2013	8.50%	267	251	16

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Бияна трико АД	доставка и монтаж на машини	440	15/07/2012	9.50%	158	11	147
Вратица-Враца АД	оборотни средства	1000	30/09/2013	8.50%	7		7
Вратица-Враца АД	оборотни средства	818	30/11/2013	8.50%	2		2
Ритон П АД	оборотни средства	500	31/03/2013	8.50%	250	104	146
Ритон П АД	инвестиционен	300	31/12/2012	8.50%	107	34	73
Ритон П АД	инвестиционен	500	15/08/2012	9.50%	142	19	123
Българско вино ООД	придобиване на активи	150	15/08/2012	9.50%	153	6	147
					1695	881	814

Към 30.06.2010г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени*

дългосрочни заеми и условията на договорите са представени в следващата таблица:

Дружество	Цел на предоставения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 30.06.2010 BGN'000	в т.ч. Нетекуща част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Бияна лукс ООД 2005	оборотни средства	100	28/02/2017	8.50%	152	10 0	52
Бияна лукс ООД	оборотни средства	50	30/12/2012	8.50%	77	50	27
Бияна лукс ООД	оборотни средства	100	30/11/2015	8.50%	105	75	30
Бияна лукс ООД	оборотни средства	63	30/12/2014	8.50%	71	63	8
Бияна трико АД	оборотни средства	25	30/12/2014	8.50%	26	25	1
Бияна трико АД	оборотни средства	75	31/12/2016	8.50%	75	73	2
Бияна трико АД	оборотни средства	70	30/12/2016	8.50%	72	70	2
Бияна трико АД	оборотни средства	270	30/12/2013	8.50%	256	251	5

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Биляна трико АД	доставка и монтаж на машини	440	15/07/2012	9.50%	304	142	161
Вратица-Враца АД	оборотни средства	1000	30/09/2009	8.50%	766	608	158
Вратица-Враца АД	оборотни средства	818	31/12/2013	8.50%	885	752	133
ИХД АД -МБАЛ "Овча купел"	инвестиционен	1500	31/12/2010	8.50%	973	0	973
Марицатекс АД	оборотни средства	1000	30/09/2010	8.50%	119	0	119
Ритон П АД	оборотни средства	500	31/03/2013	8.50%	289	141	148
Ритон П АД	инвестиционен	300	31/12/2012	8.50%	199	106	93
Ритон П АД	инвестиционен	500	15/08/2012	9.50%	404	248	156
Българско вино ООД	придобиване на активи	150	15/08/2012	9.50%	149	56	93
					4921	2760	2161

Към 31.12.2010г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени*

дългосрочни заеми и условията на договорите са представени в следващата таблица:

Дружество	Цел на предоставения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2010 BGN'000	в т.ч. Нетекуща част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Биляна лукс ЕООД	оборотни средства	100	28/02/2017	8.50%	157	100	57
Биляна лукс ЕООД	оборотни средства	50	30/12/2012	8.50%	79	50	29
Биляна лукс ЕООД	оборотни средства	100	30/11/2015	8.50%	108	75	33
Биляна лукс ЕООД	оборотни средства	63	30/12/2014	8.50%	74	63	11
Биляна трико АД	оборотни средства	25	30/12/2014	8.50%	26	25	1
Биляна трико АД	оборотни средства	75	31/12/2016	8.50%	75	73	2
Биляна трико АД	оборотни средства	70	30/12/2016	8.50%	72	70	2
Биляна трико АД	оборотни средства	270	30/12/2013	8.50%	255	250	5

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Билиана трико АД	доставка и монтаж на машини	440	15/07/2012	9.50%	224	77	147
Вратица-Враца АД	оборотни средства	1000	30/09/2013	8.50%	7		7
Вратица-Враца АД	оборотни средства	818	31/11/2013	8.50%	2		2
Ритон П АД	оборотни средства	500	31/03/2013	8.50%	332	176	156
Ритон П АД	инвестиционен	300	31/12/2012	8.50%	149	70	79
Ритон П АД	инвестиционен	500	15/08/2012	9.50%	209	79	130
Българско вино ООД	придобиване на активи	150	15/08/2012	9.50%	158	27	131
					1,927	1,135	792

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

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

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

Обезпечение по заемите: (към датата на сключване на договора): включва особен залог на дълготрайни материални активи, залог на материални запаси и записи на заповед в размер на 120 % от главницата. Обезпеченията се застраховат в полза на кредитодателя. Обезпеченията по предоставените заеми са оповестени в Приложение № 29.

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

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

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

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради			Машини, съоръжения, оборудване и трансп.сред- ства			Разходи за призобиване и други			Общо		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	1,469	1,469	1,469	1,414	2,412	2,409	182	138	138	3,065	4,019	4,016
Придобити						19	5		60	5		79
Трансфер между сметки												
Преоценка						(81)						(81)
Отписани					(865)	(936)	(1)		(16)	(1)	(865)	(952)
Салдо на 31 декември / 30 юни	1,469	1,469	1,469	1,414	1,547	1,411	186	138	182	3,069	3,154	3,062
Нагрупана амортизация												
Салдо на 1 януари	18			737	1,465	1,462	121	120	119	876	1,585	1,581
Начислена амортизация за годината	8	9	18	65	88	151	1		2	74	97	171

Отписана амортизация					(772)	(766)	(1)			(1)	(772)	(766)
Преоценка						(113)						(113)
Салдо на 31 декември /30 юни	26	9	18	802	781	734	121	120	121	949	910	873
Балансова стойност на 1 януари	1,451	1,469	1,469	677	947	946	61	18	19	2,189	2,434	2,434
Балансова стойност на 31 декември / 30 юни	1,443	1,460	1,451	612	766	677	65	18	61	2,120	2,244	2,189

Към 31.07.2010 г. е направена последна преоценка на дълготрайните материални активи до справедлива стойност чрез назначен независим оценител “Баланс Инженеринг” ООД. Предходна цялостна преоценка на дълготрайните активи е направена към 31.12.2004 г. и 31.12.2007г.(Приложение № 2.27.4.)

Преглед за обезценка

Към 30.06.2011 г. е направен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка.

Към 30.06.2010 г. е направен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка.

Към 31.12.2010 г., е направен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, която е отразена за съответния период.

Други данни

Дружеството е предоставило за ползване по договори за оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване, представляващи специализирана медицинска апаратура с балансова стойност към 30.06.2011 г. 560 х. лв. (30.06.2010г. 694 х.лв.; 31.12.2010г. 615 х.лв.).

Към 30.06.2011 г. в баланса на дружеството са включени дълготрайни материални активи (офис), върху който са учредени тежести (ипотека) във връзка банков кредит 640 х.евро Балансовата стойност на тези активи към 30.06.2011 г. е в размер на 1,331 х. лв. (30.06.2010г.: 2,044 х.лв.; 31.12.2010 г.: 1,340 х. лв.).

Към 30.06.2011 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи (машини и оборудване), които са напълно амортизирани, но продължават да се използват в стопанската дейност, с отчетна стойност в размер на 336 х.лв. (30.06.2010г.: 703х.лв. 31.12.2010 г.: 335 х.лв.).

16. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Програмни продукти

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност	44	44	44
Салдо на 1 януари			
Придобити			
Отписани			
Салдо на 31/30			
декември / юни	44	44	44

Натрупана амортизация

Салдо на 1 януари	42	40	40
Начислена амортизация за годината		1	2
Отписана амортизация			
Салдо на 31/30			
декември / юни	42	41	42

Балансова стойност на 1 януари	2	4	4
-----------------------------------	---	---	---

Балансова стойност на 31/30 декември / юни	2	3	2
--	---	---	---

14. РЕПУТАЦИЯ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
<i>Дружество</i>			
ЗОФ Медико 21 АД - придобиване 2008	1,346	1,846	1,346
	1,346	1,846	1,346

Обезценена репутация

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>Отчетна стойност BGN '000</i>	<i>Обезценка BGN '000</i>	<i>Балансова стойност BGN '000</i>
ЗОФ Медико 21 АД	3,046	1,700	1,346
	3,046	1,700	1,346

Положителната репутация е възникнала при придобиване на 18,000 броя акции от ЗОФ Медико 21 АД, като цената е определена към 24 март 2008г. Обезценка е направена при преглед към 31 декември 2008г. за 1,200х.лв. и към 31.12.2010г. за 500х.лв.

Към 30.06.2011г. ръководството е направило преглед за обезценка и е преценило, че не са налице обстоятелства за подобно решение.

Към 30.06.2010г. е направен преглед за обезценка, в резултат на който ръководството е преценило, че не са налице обстоятелства за подобно решение.

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Салдо на 1 януари	336	355	355
Ателие в жилищна сграда в гр.Пловдив			
Магазин, гр.Пловдив			
Придобити			

Преоценка	(19)		
Салдо към края на периода	336	355	336

- Ателие в жилищна сграда, гр.Пловдив – 90 х.лв, магазини гр. Пловдив – 162х.лв. и 84х.лв.

17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
Имоти, машини и оборудване в т.ч. от: <i>Преоценъчен резерв</i> <i>Амортизации</i>	1,583	158	1,500	150	1,583	158
Инвестиционни имоти	49	5	67	7	49	5
Общо пасиви по отсрочени данъци	1,632	163	1,567	157	1,632	163
Данъчни загуби	(1,901)	(190)	(1,901)	(190)	(1,901)	(190)
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба	(11)	(1)	(8)	(1)	(11)	(1)
Обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(709)	(71)	(317)	(32)	(709)	(71)
Обезценка на вземания						
Начисления за неизползвани отпуски	(52)	(5)	(56)	(6)	(52)	(5)
Начислени провизии за задължения	(3)		(3)		(3)	
Компенсаторни записи (29)		(3)	(22)	(2)	(29)	(3)
Общо активи по отсрочени данъци	(2,695)	(270)	(2,307)	(231)	(2,695)	(270)
Нетни отсрочени активи	(1,063)	(107)	(740)	(74)	(1,063)	(107)

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 30 юни *текущите вземания от свързани предприятия* включват:

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

<i>Вид на вземането</i>	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Вземания по краткосрочни заеми, в т.ч.	17,136	15,449	17,471
<i>Главница</i>	13,942	12,734	14,242
<i>Лихви и такси</i>	3,194	2,715	3,229
Текуща част от вземания по предоставени дългосрочни заеми, в т.ч.:	814	2,161	792
<i>Главница</i>	608	1,755	609
<i>Лихви и такси</i>	206	406	183
Допълнителни парични вноски по чл.134 от Търговския закон	803	751	800
<i>Главница</i>	703	690	720
<i>Лихви и такси</i>	100	61	80
Търговски вземания	113	139	121
Вземания по дивиденди	-	18	18
Общо	18,866	18,518	19,202

Вземания по предоставени краткосрочни заеми от свързани предприятия

Към 30.06.2011 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени краткосрочни заеми* са представени в следващата таблица:

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 30.06.2011 BGN'000	Главница в т.ч. BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален холдинг Доверие АД	10142	31/12/2011	8.50%	13087	10142	2945
ИХД АД -МБАЛ "Овча купел"	1500	31/12/2011	8.08%	1045	870	176
Марицатекс АД	1465	31/12/2011	8.50%	1476	1465	10
Марицатекс АД	1385	31/12/2011	8.50%	147	146	1
Съгласие ЕООД	1500	31/12/2011	8.50%	90	78	12
Вратица-Враца АД	162	31/08/2011	8.50%	170	162	8

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Вратица-Враца АД	250	31/03/2011	8.50%	233	217	16
Вратица-Враца АД	526	31/12/2011	8.50%	105	98	7
Доверие-Енергетика АД	143	14/12/2011	8.50%	98	94	4
Българско вино ООД	6	31/12/2011	8.50%	6	6	
Българско вино ООД	165	14/04/2011	8.50%	171	165	6
Българско вино ООД	216	31/03/2012	8.50%	218	214	4
Дунав АД	140	17/02/2011	8.50%	144	140	4
Съгласие АД	5	31/12/2011	8.50%	6	5	1
Хеброс П	20	31/12/2011	8.50%	20	20	0
Хидроизомат АД	120	07/07/2011	8.50%	120	120	0
				17136	13942	3194

Към 30.06.2010 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени краткосрочни заеми* са представени в следващата таблица:

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 30.06.2010 BGN'000	в т.ч. главница BGN'000	в т.ч. лихви и такси BGN'000
Индустриален холдинг Доверие АД	4600	31/12/2010	8.50%	6644	4598	2046
Индустриален холдинг Доверие АД	950	31/12/2010	8.50%	1039	950	89
Индустриален холдинг Доверие АД	500	25/01/2011	8.50%	553	500	53
Индустриален холдинг Доверие АД	300	31/12/2010	8.50%	326	300	26
Индустриален холдинг Доверие АД	625	31/12/2010	8.50%	680	625	55
Индустриален холдинг Доверие АД	1500	31/12/2010	8.50%	1653	1493	160
Индустриален холдинг Доверие АД	351	31/12/2010	8.50%	384	351	33
Индустриален холдинг Доверие АД	390	31/12/2010	8.50%	432	390	42
Индустриален холдинг Доверие АД	300	28/09/2010	8.50%	300	300	0
Марицатекс АД	900	31/12/2010	8.50%	973	900	73
Марицатекс АД	180	31/12/2010	8.50%	191	177	14
Марицатекс АД	350	31/12/2010	8.50%	354	328	26
Марицатекс АД	1385	31/12/2010	8.50%	1015	950	65
Съгласие ЕООД	1500	31/12/2010	8.50%	85	78	7
Съгласие АД	5	31/12/2010	8.50%	5	5	0

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Българско Вино АД	6	31/12/2010	8.50%	6	6	0
Вратица-Враца АД	120	31/12/2010	9.00%	130	120	10
Вратица-Враца АД	156	31/12/2010	8.50%	139	135	4
Вратица-Враца АД	270	31/12/2010	8.50%	278	270	8
Вратица-Враца АД	68	23/06/2010	8.50%	70	68	2
Вратица-Враца АД	140	31/07/2010	8.50%	141	140	1
Вратица АД	7	31/12/2010	8.50%	7	7	0
Доверие-Енергетика АД	5	31/12/2010	8.50%	5	5	0
Новоселска Гъмза АД	3	31/12/2010	8.50%	3	3	0
Дунав АД	100	30/04/2010	8.50%	36	35	1
				15,449	12,734	2,715

Към 31.12.2010 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени краткосрочни заеми* са представени в следващата таблица:

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2010 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален холдинг Доверие АД	10142	31/12/2010	8.50%	12908	10142	2766
ИХД АД -МБАЛ "Овча купел"	1500	31/12/2010	8.08%	1009	870	139
Марицатекс АД	1000	31/12/2010	8.50%	126	102	24
Марицатекс АД	1465	31/12/2010	8.50%	1534	1465	69
Марицатекс АД	1385	31/12/2010	8.50%	1162	950	212
Съгласие ЕООД	1500	31/12/2010	8.50%	88	78	10
Вратица-Враца АД	100	31/01/2011	8.50%	101	100	1
Вратица-Враца АД	250	31/03/2011	8.50%	218	217	1
Вратица-Враца АД	526	31/12/2010	8.50%	101	98	3
Доверие-Енергетика АД	143	14/12/2011	8.50%	17	17	0
Българско вино ООД	6	31/12/2010	8.50%	6	6	0
Новоселска гъмза АД	3	31/12/2010	8.50%	3	3	0
Новоселска гъмза АД	16	31/12/2010	8.50%	17	16	1
Новоселска гъмза АД	73	29/03/2011	8.50%	74	73	1
Съгласие АД	5	31/12/2010	8.50%	5	5	0
Хидроизомат АД	100	31/07/2010	8.50%	102	100	2
				17471	14242	3229

Целта на предоставените заеми е за оборотни средства. Обезпеченията по предоставени краткосрочни заеми са оповестени в Приложение № 29.

Текущите вземания по предоставени дългосрочни заеми към 30.06.2011 г. 814 х. лв. (30.06.2010г. - 2,161 х.лв.: 31.12.2010 г.- 792 х. лв.) са представени в Приложение № 12.

Търговски вземания от свързани предприятия

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Марицатекс АД, Пловдив	-	12	12
Вратица Враца АД	10	7	9
Ритон-П АД, Панагюрище	2	2	2
Медицински център Доверие АД, София	-	2	
Съгласие АД, Шумен	-	1	
Съгласие ЕООД, Шумен в несъстоятелност	1	1	1
МБАЛ Доверие АД, Сафия	88	113	90
Новоселска гъмза АД	-	1	1
Хидроизомат АД, София	-		1
Българско вино ООД	12		5
	113	139	121

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

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

Вземания по дивиденди

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Марицатекс АД	-	18	18
	-	18	18

Вземанията по дивиденди са възникнали от 1998 и 2002 г. Договореният срок за плащане на дивидентите е 2010 г. Вземанията са безлихвени и към датата на настоящия финансов отчет са изцяло погасени.

Преглед за обезценка

Към 30.06.2011 г., 30.06.2010 и респ.. 31.12.2010 г., ръководството е направило преглед на всички вземания от свързани предприятия от гледна точка на тяхната събираемост и е взело решение, че не са налице условия за обезценка. Всички вземания са събираеми и обезпечени, в т.ч. с особен залог на движими активи, чиято справедлива стойност превишава размера на вземанията по кредитите над 120%. (Приложение № 2.27.6).

19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Вид на вземането:	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Данъци за възстановяване	23	25	31
Предоставени аванси	1		
Предплатени разходи	6	14	5
Съдебни вземания	1		
Други	3	4	2
Общо	34	43	38

Данъците за възстановяване представляват авансово внесен корпоративен данък за 2007 г.- 27 х. лв. Вземането от корпоративен данък се прихваща срещу данъци върху разходите, съгласно ЗКПО, считано от февруари 2009г..

Предплатените разходи към 30 юни включват основно: плащания за застраховки 1 х. лв. (31.12.2010 г.- 3 х. лв.); абонамент - 3 х.лв. (31.12.2010 г.- 1 х.лв.), членски вност за работодателски организации – 2 х.лв. останалите пера са със стойност под единица;

Съдебни вземания – 1 х.лв. представлява предплатен адвокатски хонорар по дело за вземане по кредит на Съгласие ЕООД.

20. ДРУГИ ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Компенсаторни записи	31	20	21
Общо	31	20	21

Дружеството класифицира притежаваните от него компенсаторни инструменти като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби. Същите представляват компенсаторни записи, издадени по реда на Закона за обезщетяване на собствениците на одържавени имоти, и с номиналната стойност 130 х. лв.(30.06.2010г.: 130х.лв.; 31.12.2010г. –130 х. лв.).

Компенсаторните записи са оценени и представени в отчета за финансовото състояние по борсова цена към 30.06.2011 г.: 0,24 лв. за 1 лв. номинал. Отчетените загуби от преоценка са включени в отчета за всеобхватния доход в “други доходи / (загуби) от дейността”.

21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30.06.2011 BGN ‘000	30.06.2010 BGN ‘000	31.12.2010 BGN ‘000
Парични средства по разплащателни сметки	923	205	290
Парични средства в каса	6	5	7
Общо	929	210	297

Наличните към 30.06.2011 г. парични средства и парични еквиваленти са по сметки на дружеството в ТБ Алианц България АД .

Паричните средства и паричните еквиваленти са разпределени:

- в лева – 895 х. лв. (30.06.2010г. 180 х.лв.; 31.12.2010г. : 122х. лв.);
- във валута – 34 х. лв. (30.06.2010г. 30 х.лв.;31.12.2010 г. : 175 х. лв.).

22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	30.06.2011 BGN ‘000	30.06.2010 BGN ‘000	31.12.2010 BGN ‘000
Основен акционерен капитал	14,006	14,006	14,006
Законови резерви	1,401	1,401	1,401
Допълнителни резерви	10,585	10,011	10,187
Преоценъчен резерв	877	862	877
Премийни резерви	9,419	9,419	9,419
Натрупани печалби	254	487	398
Общо	36,542	36,186	36,288

Основен капитал

Към 30.06.2011 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.

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

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

Преоценъчният резерв е формиран на база извършените към 31.12.2001 г., 31.12.2004 г., 31.12.2007 г. и 31.07.2010г. преоценки на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители. Той съдържа положителната разлика между балансовата стойност на дълготрайните материални активи и новата им справедлива стойност. Към 30.06.2011 г., респ. 30.06.2010г. и 31.12.2010г., преоценъчният резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци.

Натрупани печалби

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Натрупани загуби за предходни отчетни периоди		174	
Текуща печалба	254	313	398
Общо	254	487	398

Нетна печалба на акция

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Средно-претеглен брой акции	14,006,093	14,006,093	14,006,093
Нетна печалба за годината (BGN'000)	254	313	398
Нетна печалба на акция (BGN)	0,0181	0,0223	0,0284

23. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

Към 30 юни **задълженията на дружеството по облигационни заеми**, са на обща стойност (включваща главница и лихви), по емисии както следва:

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Първа емисия – 2004 г.	-	-	-
Втора емисия – 2005 г.	-	4,453	-
	-	4,453	-

Към датата на този отчет задълженията по емисии облигационни заеми са напълно погасени и същите са deregистрирани от БФБ и ЦД. На това основание са освободени и обезпеченията, представляващи медицинско оборудване с обща пазарна стойност от 1,433 х. евро, собственост на дружеството.

Текущата част от задължения по облигационните заеми към 30 юни е:

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Първа емисия – 2004 г.			
главница			
Лихви			
Втора емисия – 2005 г.		4,453	
главница		4,401	
Лихви		52	
	-	4,453	-

24. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дългосрочните банкови заеми включват задължения по ползвани банкови инвестиционни заеми при следните условия:

		30.06.2011			30.06.2010			31.12.2010		
Вид ва- лута	сума в EUR '00	Дългосрочна част BGN'000	Кратко- срочна част BGN'000	Аморти- зируема стойност BGN'000	Дългосрочна част BGN'000	Кратко- срочна част BGN'000	Аморти- зируема стойност BGN'000	Дългосрочна част BGN'000	Кратко- срочна част BGN'000	Аморти- зируема стойност BGN'000
EUR	640	92	275	367	436	206	642	230	275	505
Бъдещ разход по еф.лихва		(2)		(2)	(7)		(7)	(6)		(6)
		90		365	429	206	635	224		499

Договорен размер на кредита

640 х. евро

Лихвен процент:

Шестмесечен евролибор +3,5 пункта надбавка

Падеж:	25.10.2012 г.
Обезпечение:	Ипотека на офис
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Дългосрочна част по амортизируема стойност	90 х.лв. (30.06.2010 г.- 429 х.лв.; 31.12.2010г.-224 х.лв)
Краткосрочна част по амортизируема стойност, в т.ч.	275 х.лв. (30.06.2010 г.-206 х.лв.; 31.12.2010г.-275 х.лв.)
-лихви	-

25. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 30.06.2011 г. дружеството отчита задължения по договор за финансов лизинг за един лек автомобил с краен срок на изплащане февруари 2011г.

<i>Срок</i>	<i>30.06.2011 BGN '000</i>	<i>30.06.2010 BGN '000</i>	<i>31.12.2010 BGN '000</i>
До една година		26	3
Над една година		13	-
Общо	-	39	3

<i>Минимални лизингови плащания:</i>	<i>30.06.2011 BGN '000</i>	<i>30.06.2010 BGN '000</i>	<i>31.12.2010 BGN '000</i>
До една година		26	3
Над една година		14	-
Бъдещ разход по финансов лизинг		(1)	-
Сегашна стойност на задължението	-	39	3

Дължимите в рамките на 12 месеца лизингови вноски са представени в баланса като текуща част от нетекущите задължения по финансов лизинг и сумата е включена в “търговски и други текущи задължения”. (Приложение № 27).

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

<i>Вид задължение</i>	<i>30.06.2011 BGN '000</i>	<i>30.06.2010 BGN '000</i>	<i>31.12.2010 BGN '000</i>
Получени краткосрочни заеми, в т.ч.:		11,541	17,921
Главница	17,458	11,214	17,108
Лихви	483	327	813

Поручени краткосрочни депозити	98	-
Общо	17,941	11,639 17,921

Задълженията към свързани предприятия към 30.06.2011 г. включват:

- задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

<i>Договорен размер на заема:</i>	13,277 х. лв.
Лихвен процент:	8,3 %
Падеж:	30.12.2011 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 30.06.2011г., в т.ч.:	13,450 х. лв.
Лихви	173 х. лв.
<i>Договорен размер на заема:</i>	2,381 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	31.12.2011 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 30.06.2011г., в т.ч.:	2,508х. лв.
Лихви	127 х. лв.
<i>Договорен размер на заема:</i>	800 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	31.12.2011 г.
Цел на кредита:	Цесия
Задължение към 30.06.2011г., в т.ч.:	978 х. лв.
Лихви	178 х. лв.

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

<i>Договорен размер на заема:</i>	1000 х. лв.
Лихвен процент:	6,2 %
Падеж:	14.04.2012 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества

Задължение към 30.06.2011г., в т.ч.: 1,005 х. лв.
Лихви 5 х. лв.

Задълженията към свързани предприятия към 30.06.2010 г. включват:

- задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема: 7,834 х. лв.
Лихвен процент: 8,3 %
Падеж: 30.12.2010 г.
Цел на кредита: придобиване на акции
Задължение към 30.06.2010г., в т.ч.: 8,091 х. лв.
Лихви 257 х. лв.

- задължение по заем от Елфарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема: 2,380 х. лв.
Лихвен процент: 8,08 %
Падеж: 31.12.2010 г.
Цел на кредита: Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 30.06.2010г., в т.ч.: 2,444х. лв.
Лихви 64 х. лв.

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

Договорен размер на заема: 1000 х. лв.
Лихвен процент: 6,2 %
Падеж: 14.04.2011 г.
Цел на кредита: Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 30.06.2010г., в т.ч.: 1,005 х. лв.
Лихви 5 х. лв.

- задължение по депозит от Хидроизомат АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	98 х. лв.
Лихвен процент:	4,75 %
Падеж:	30.05.2011 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 30.06.2010г., в т.ч.:	98 х. лв.
Лихви	- х. лв.

Задълженията към свързани предприятия по получени краткосрочни заеми
към 31.12.2010 г. включват:

- задължение по заеми от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	12,927 х. лв.
Лихвен процент:	8,3 %
Падеж:	30.12.2011 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 31.12.2010г., в т.ч.:	13,558 х. лв.
Лихви	631 х. лв.

Договорен размер на заема:	2,381 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	31.12.2010 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 31.12.2010г., в т.ч.:	2,412х. лв.
Лихви	31 х. лв.

Договорен размер на заема:	800 х. лв.
Лихвен процент:	8,08 %
Падеж:	31.12.2010 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 31.12.2010г., в т.ч.:	946 х. лв.
Лихви	146 х. лв.

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

<i>Договорен размер на заема:</i>	1000 х. лв.
Лихвен процент:	6,2 %
Падеж:	14.04.2011 г.
Цел на кредита:	Финансиране на дъщерни дружества
Задължение към 31.12.2010г., в т.ч.:	1,005 х. лв.
Лихви	5 х. лв.

27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към доставчици	17	27	14
Задължения за съучастия	29	295	29
Задължения към персонала за неизползвани отпуски	61	69	52
Текуща част от задължения по финансов лизинг		26	3
Задължение за данъци върху разходите и ДДС	2	4	-
Други	-	-	2
Общо	109	421	100

Задълженията за съучастия представляват начислени и непотърсени дивиденди възникнали от реализирана през 2005г. печалба.

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

- по ДДС – до 31.07.2009 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.1999 г.
- Национален осигурителен институт – пълна финансова ревизия до 30.09.2008г.

28. ПРОВИЗИИ

Към 30 юни 2011г. дружеството е направило оценка на сумата на очакваните разходи за персонала при настъпване на пенсионна възраст. Обезщетение възприети за база на изчисленията са в размер на 2 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение.

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

29. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Доверие Обединен Холдинг АД е предоставило на МБАЛ Доверие и Медицински център Доверие АД специализирани машини и оборудване (медицинска апаратура) по договори на наем, сключени през 2005 г. и за срок от 5 години, с клауза за продължаване с още 5 години. Балансовата стойност на предоставените под наем дълготрайни материални активи по тези договори към 30.06.2011 г. е 560 х.лв. (30.06.2010г. – 695х.лв.;31.12.2010 г. – 615 х. лв.)

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

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
В рамките на 1 година	120	120	125
След 1 година, но не повече от 5 години	480	480	500
Общо	600	600	625

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

- Индустриален Холдинг Доверие АД - записи на заповеди в размер на 12 860 х.лв.
- Вратица АД - вписан залог на машини и съоръжения, обезпечаващи кредит на Вратица Враца АД в размер на 1,254 х.лв;
- Вратица Враца АД - вписан залог на машини и съоръжения 3 924х.лв. и багрила и химикали за 111 х.лв.
- Биляна Трико АД – записи на заповед за 1,073 х.лв.;
- Марицатекс АД - записи на заповед за 970 х.лв, 420х.лв, 1,730х.лв., 216 х.лв. и 72 х.лв. ;

- Биляна Лукс ООД - вписан залог на климатична инсталация - 138 х.лв., шевни машини 53х.лв. и запис на заповед за 25 х.лв. и 79х.лв.;
- Ритон - П АД - особен залог на производствени машини и оборудване за 403 х.лв
- Ритон - П АД - особен залог на материали на склад за 735 х.лв, запис на заповед за 625 х.лв.
- Вратица Враца АД – записи на заповед в размер на 539 х.лв.
- Българско вино ООД - запис на заповед в размер на 195 х.лв.
- Доверие Енергетика АД- запис на заповед за 6 х.лв.
- Хидроизомат АД - запис на заповед за 144 х.лв

Предоставени обезпечения

Договорна ипотека на офис с адрес София, бул."Княз Дондуков" №82, собственост на "Доверие Обединен холдинг" АД, в полза на "АлианцБанк България" АД. Същата представлява обезпечение по инвестиционен заем с договорен размер 640 х.евро

Поръчителства:

- по договор за овърдрафт, предоставен на Момина крепост АД с разрешен размер 500 х.лв., и дълг към датата на отчета 500 х.лв.. Поръчителството е валидно до пълното издължаване на кредита, което е определено като краен срок – 20.12.2011г.
- по договор за кредит предоставен на Вратица Враца АД с разрешен размер 300 х.лв., и дълг към датата на отчета 300 х.лв. Поръчителството е валидно до пълното издължаване на кредита, което е определено като краен срок – 25.02.2012г. Допълнително поръчителство по два договора за кредит в размер на 500 х.лева и 103 х.евро. Гаранция по договор с ЧЕЗ 11 х.лв.
- по договор за кредит на МБАЛ Доверие АД в размер на 800х.лв.
- по договор за кредит на Биляна Трико АД в размер на 200 х.лв. – краен срок 25.02.2011
- по договор за кредит на МЦ Доверие АД в размер на 200 х.лв.
- по договор за кредит с Хидроизомат АД в размер на 150 х.лв.

30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дъщерни дружества

Към 30.06.2011 г. дружеството упражнява контрол по линия на пряко участие (над 50%) и косвено участие чрез други дружества в капиталите на следните дъщерни дружества (групирани по икономически отрасъл):

Портфейл

Дружество	Притежание в групата ДОВЕРИЕ		
	Притежател	брой акции/дялове	Процент
ОЗОФ Доверие АД			97.22%
	ДОХ АД	19344	96.72%
	Момина Крепост АД	100	0.50%
Служба по ТМ Доверие ООД	ДОХ АД	475	95.00%
ЗОФ "Медико 21" АД	ДОХ АД	18000	90.00%
Индустриален Холдинг-Доверие АД			99.97%
	ДОХ АД	706656	93.36%
	Новоселска гъмза АД	13830	1.24%
	Хомоген АД	40819	5.36%
Доверие - Капитал АД			54.13%
	ДОХ АД	4330	54.13%
Доверие - Брико АД			54.93%
	Доверие - Капитал АД	9063	54.93%
МБАЛ Доверие АД			75.99%
	ДОХ АД	10838	63.75%
	Хомоген АД	2080	12.24%
МЦ Доверие ЕАД			84.12%
	ДОХ АД	143000	84.12%
Ритон - П АД			86.51%

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

	ИХД АД	43314	59.87%
	Ритон - 97 АД в ликвидация	19266	26.63%
Ритон Класик ЕООД			100%
	Ритон - П АД	100	100%
Ритон - 97 АД в ликвидация			59.47%
	ИХД АД	52399	59.47%
Марицатекс АД			54.36%
публично	ИХД АД	254884	54.36%
Марица Сервиз ООД			
в ликвидация	ИХД АД	255	51%
Вратица АД			69.60%
публично	ИХД АД	262,121	69.60%
"ВРАТИЦА-ВРАЦА" АД			100%
капитал 7 592 710	ДОХ АД	5000	0.66%
	ИХД АД	602734	79.38%
	ВРАТИЦА АД	151537	19.96%
Доверие Енергетика АД			100%
	ИХД АД	600	4.10%
	Вратица АД	5782	38.49%
	ДОХ АД	8270	57.41%
Доверие - стил ООД			
	ИХД АД	240	48%
Биляна Трико АД	ИХД АД	143589	81.70%
Биляна Лукс ЕООД	Биляна трико АД	500	100%
Ведерник АД	ИХД АД	12713	43.76%
в ликвидация			

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Съгласие ЕООД в несъстоятелност	ИХД АД	50	100%
Българско вино ООД	ИХД АД	93	93%
Дунав АД			81.82%
	ИХД АД	37570	37.61%
	ДОХ АД	44163	44.21%
Хидроизомат АД			56.16%
публично	ИХД АД	590190	45.43%
Борсов код 4НІ	ДОХ АД	139400	10.73%
Хидроизомат инженеринг ЕООД	Хидроизомат АД	500	100%
Момина крепост АД			15.08%
публично	ИХД АД	85770	5.07%
капитал 1 691 184	Хидроизомат АД	169188	10.00%
Борсов код 5MR			
Новоселска гъмза АД			83.20%
изкупени собствени акции	ДОХ АД	330880	7.76%
125 552 бр.-2.94 %	ИХД АД	2800682	65.66%
бр.акции за гласуване в ОСА	ХИДРОИЗОМАТ АД	417296	9.78%
4 139 972			
Хомоген АД			100.00%
	ДОХ АД	43040	89.67%
	ИХД АД	4960	10.33%
Хеброс-П АД			68.07%
Договор за продажба	ИХД АД	87421	68.07%
Медика АД			83.49%
публично	Доверие - Капитал АД	8406210	83.49%
Борсов код 5МА			
МЕДИКА Болканс ООД			
Румъния	Медика АД		100%
International Real Estate Investors Holding			

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

в ликвидация	Доверие - Капитал АД	5100	100%
Брико Спец ЕООД	Доверие - Брико АД		100%
11 000 000 евро			
Медика Здраве ЕООД	Медика АД	100	100%
КРЕ ЕООД			100.00%
	Медика АД	6595	99.98%
	Доверие - Капитал АД	1	0.02%
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	"Доверие - Капитал" АД	102	51%
БРИКО ИЛИРИЯ -Тирана	"Доверие - Капитал" АД	975000	18.10%
капитал 5 387 500 евро	"Доверие Брико" АД	3400000	63.11%
"Брико Македония"	Доверие - Брико АД		100%
капитал 292 000 евро			
Комарс Инженеринг ЕООД			
	ДОХ АД	100	100.00%
ДРУГИ ДРУЖЕСТВА			
Андема АД			
	ДОХ АД	1875	25.00%
КИР АД			15.15%
	ДОХ АД	3972615	12.39%
	ВРАТИЦА АД	741820	2.31%
	ХИДРОИЗОМАТ АД	143065	0.45%
Ексклузив пропърти АДСИЦ			
	ДОХ АД	40000	0.42%
Global Bulgaria and Romania Growthhand CV			
	Доверие - Капитал АД		2.50%
Balkan Accession Fund CV			
	Доверие - Капитал АД		0.68%
СФБ Капиталов пазар АД			
	"Доверие - Капитал" АД	3000	6.00%
Гранит домостроене АД			

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

	ДОХ АД	921	1.28%
Клас АД			
	ДОХ АД	897	2.86%
Тони АД			
	ДОХ АД	4989	5.05%

Към 30.06.2011 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>
Андема АД	Доверие-Обединен Холдинг АД	25.00%

Сделки със свързани лица

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Предоставени заеми	828	1,145	680
Възстановени заеми	1,261	1,135	544
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	701	707	1,491
Получени дивиденди	668		650
Приходи от наеми	71	134	144
Приходи от услуги		18	50
Получени заеми	350	1,500	6,627
Платени заеми	138		-
Получени депозити			-
Възстановени депозити			368
Начислени разходи за лихви по получени заеми	701	144	992
Получени услуги, в т.ч.:			
· допълнително доброволно здравно осигуряване	3	2	5

Разчетите със свързаните лица в горната таблица са представени разгърнато и включват всички аспекти на разчетните взаимоотношения с дружеството през 2011г. и 2010г.

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

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

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви по категории :

	<i>Кредити вземания BGN'000</i>	<i>и Активи справедлива стойност през печалби загуби BGN'000</i>	<i>по Активи разполо-жение за продажба и BGN'000</i>	<i>на Общо BGN'000</i>
30.06.2011				
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия	19,747			19,747
Инвестиции на разположение и за продажба			4,010	4,010
Компесаторни инструменти		31		31
Парични средства и еквиваленти	929			929
Общо	20,676	31	4,010	24,717
Финансови пасиви				
Облигационни заеми				-
Банкови заеми				365
Задължения към свързани предприятия				17,941
Търговски и други задължения				109
Общо				18,415

	<i>Кредити вземания BGN'000</i>	<i>и Активи справедлива стойност през печалби загуби BGN'000</i>	<i>по Активи разполо-жение за продажба и BGN'000</i>	<i>на Общо BGN'000</i>
30.06.2010				
Финансови активи				

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
30 юни 2011 година

Вземания от свързани предприятия	21,278			21,278
Инвестиции на разположение и за продажба			4,014	4,014
Компесаторни инструменти		20		20
Парични средства и еквиваленти	210			210
Общо	21,488	20	4,014	25,522

	<i>Пасиви справедлива стойност през печалби загуби</i>	<i>Други по финансови пасиви BGN'000</i>	<i>Общо BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Облигационни заеми		4,453	4,453
Банкови заеми		635	635
Задължения към свързани предприятия		11,639	11,639
Търговски и други задължения		421	421
Общо			17,148

	<i>Кредити вземания BGN'000</i>	<i>и Активи справедлива стойност през печалби загуби BGN'000</i>	<i>по Активи разполо-жение за продажба и BGN'000</i>	<i>на Общо BGN'000</i>
31.12.2010				
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия	20,337			20,337
Инвестиции на разположение и за продажба			4,010	4,010
Компесаторни инструменти		21		21
Парични средства и еквиваленти	297			297
Общо	20,634	21	4,010	24,665

	<i>Пасиви справедлива стойност през печалби загуби</i>	<i>Други по финансови пасиви BGN'000</i>	<i>Общо BGN'000</i>
Финансови пасиви			
Банкови заеми		499	499
Задължения към свързани предприятия		17,921	17,921
Търговски и други задължения		100	100
Общо			18,520

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани

парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привличения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

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

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

Пазарен риск

а.Валутен риск

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

б.Ценови риск

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

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, и компесаторни инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Кредитен риск

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

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

Дългосрочните и краткосрочни вземания на Доверие-Обединен Холдинг АД са формирани основно от кредитни и търговски вземания от дружества от холдинговата структура. Вземанията се контролират от финансово-счетоводния отдел на дружеството, като се следват установената политика и процедурите, приети от Управителния съвет. Дружеството има разработени писмени основни правила и принципи за кредитна политика в икономическа група “Доверие–Обединен Холдинг” АД и процедури за оценка на кредитоспособността, разрешаване, усвояване, обезпечаване и изплащане на задълженията от страна на дъщерните дружества. Ежедневно се прави преглед на откритите позиции по дружества и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Вземанията по предоставени заеми се обезпечават чрез особени залози на активи, както и със записи на заповеди, покриващи 120 % главниците. Текущо се прави преглед на размера на обезпеченията и съответствието им с вземанията от дружествата, както и наличието на застрахователно покритие в полза на дружеството.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземания от свързано предприятие “Индустриален холдинг Доверие” АД в размер на 14,132 х.лв, представляващи 71,57% от стойността на всички вземания от свързани предприятия към 30.06.2011 г.

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

Ликвиден риск

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

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

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството има значителна част лихвоносни активи, представляващи предоставени кредити по чл.280 от Търговския закон на дъщерни дружества. Предоставените кредити обичайно са с фиксиран лихвен процент.

Съгласно приетата от Управителния съвет на дружеството кредитна политика при сключване на договорите за кредит е включена клауза, според която Доверие-Обединен Холдинг АД АД, в качеството си на кредитор, си запазва правото да променя по всяко време размера на лихвите и комисионните, ако преобладаващите пазарни условия налагат това. В тази връзка се прави преглед на лихвените нива по кредити предоставяни от банки при сходни параметри, като за целта се изисква официална информация от поне три първокласни банки. При необходимост Управителният съвет на дружеството взема решение за промяна на прилаганите лихвени проценти по предоставяните от него кредити. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно дружеството не е изложено и на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, тъй като те са с фиксиран лихвен процент. Дългосрочното финансиране с облигационни заеми е с фиксиран лихвен процент за целия период на заема, който е по-нисък от пазарните лихвени проценти по дългосрочни кредити и неподлежащ на периодично актуализиране спрямо промените на финансовите пазари.

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

30 юни 2011 г.	Безлихвени хил.лв.	С плаващ лихвен хил.лв.	С фиксиран %лихвен хил.лв.	%Общо хил.лв.
Финансови активи	5,083		19,634	<u><u>24,717</u></u>
Финансови пасиви	109	365	17,941	<u><u>18,415</u></u>

30 юни 2010 г.	Безлихвени хил.лв.	С плаващ лихвен хил.лв.	С фиксиран %лихвен хил.лв.	%Общо хил.лв.
Финансови активи	4,244		21,278	<u><u>25,522</u></u>
Финансови пасиви	421	635	16,092	<u><u>17,148</u></u>

31 декември 2010 г.	Безлихвени хил.лв.	С плаващ лихвен хил.лв.	С фиксиран %лихвен хил.лв.	%Общо хил.лв.
Финансови активи	4,328		20,337	<u><u>24,665</u></u>
Финансови пасиви	100	499	17,921	<u><u>18,520</u></u>

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

Управление на капиталовия риск

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

да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

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

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

	30.06.2011 BGN '000	30.06.2010 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Общо дългов капитал, т.ч.:	18,306	16,727	18,420
<i>Облигационни заеми</i>	-	4,453	-
<i>Банкови заеми</i>	365	635	499
<i>Заеми от свързани предприятия</i>	17,941	11,639	17,921
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(929)	(210)	(297)
Нетен дългов капитал	17,377	16,517	18,123
Общо собствен капитал	36,542	35,186	36,288
Общо капитал	53,919	51,703	54,411
Съотношение на задлъжнялост	32,23	31,94%	33,31%

Справедливи стойности

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

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период. 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, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

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

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

32. ЗАСТРАХОВАНО ИМУЩЕСТВО

Към 30 юни 2011г. дружеството има сключени застраховки на дълготрайни активи със стандартно застрахователно покритие и пълно каско на МПС.

33. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 02.07.2011г. в Агенцията по вписванията е регистрирано вливане на “Биляна лукс” ЕООД, гр. Петрич в “Биляна трико”АД, гр.Петрич. Приемашото дружество “Биляна трико”АД е едноличен собственик на капитала на “Биляна лукс” ЕООД и е дъщерно дружество на “Доверие – Обединен холдинг”АД. “Биляна трико” АД, е универсален правопреемник на активите и пасивите на “Биляна лукс”ЕООД

Преобразуващото се дружество “Биляна лукс” ЕООД е прекратено без ликвидация.

Междинният неконсолидиран финансов отчет е одобрен за публикуване на 11 юли 2011 година от:

Анна Павлова
Член на УС

Борис Борисов
Изпълнителен директор

Даниела Коларова
Член на УС