

СЪДЪРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	2
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	4
3. ПРИХОДИ	35
4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА	36
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	36
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	37
7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	38
8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	38
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	38
10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ	39
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	45
12. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	46
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	49
16. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	51
14. РЕПУТАЦИЯ	51
15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	52
17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	52
18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	53
19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ	57
20. ДРУГИ ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	58
21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	58
22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	59
23. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	60
24. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	61
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	61
26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	62
27. ПРОВИЗИИ	63
28. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	63
29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	65
30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	70
31. ЗАСТРАХОВАНО ИМУЩЕСТВО	75
32. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	75

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

1.1.Собственост и управление

Към 31.12.2014г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Акционерен капитал (BGN'000)	18,736	18,736
Брой акции (номинал ХХХ лев)	18,736,099	18,736,099
Общ брой на регистрираните акционери	147,699	147,605
в т.ч. юридически лица	66	58
физически лица	147,633	147,547
Брой акции, притежавани от юридически лица	10,647,760	10,996,217
<i>% на участие на юридически лица</i>	<i>56,83%</i>	<i>58,69%</i>
Брой акции, притежавани от физическите лица*	8,088,339	7,739,882
<i>% на участие на физически лица</i>	<i>43,17%</i>	<i>41,31%</i>

*В брой акции, притежавани от физически лица, са включени 240 броя акции с неуточнена собственост от 1996г., които Централният депозитар АД води по емисионна сметка на Доверие Обединен холдинг АД. Акционерната книга, послужила за оповестяването е издадена от ЦД към 24.06.2014г.

Акционери, притежаващи акции над 5%	Брой акции	% от капитала
Софарма АД	1,854,352	9,89
Елфарма АД	1,870,000	9,98
Телекомплект АД	1,872,604	9,99
Телсо АД	1,870,055	9,98

Акции от - до	Брой акционери	% от акционери	Брой акции	притежавани % от всички акции	всички
1 - 100	145594		98.5748	6535616	34.88
101 - 1000	1879		1.2722	378222	2.02
1001 - 10000	178		0.1205	541037	2.89
10001 - 100000	37		0.0251	1070279	5.71

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2014 ГОДИНА

100001 - 500000	5	0.0034	1216988	6.50
500001 - 1000000	2	0.0014	1526946	8.15
1000001 - 5000000	4	0.0027	7467011	39.85
Over 5000000	0	0.0000	0	0.00
Total	147699	100.0000	18736099	100.00

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Членове на Надзорния съвет към 31.12.2014г. са :

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Огнян Иванов Донев - заместник-председател

Венцислав Симеонов Стоев -член

Управителен съвет

Членове на Управителния съвет към 31.12.2014г. са:

Борис Анчев Борисов - председател на УС и изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова- член

Николай Димитров Атанасов - член

Дружеството се представлява от Борис Анчев Борисов .

Към 31.12.2014г. списъчният брой на персонала в дружеството е 32 (31.12.2013 г. :31).

1.2. Предмет на дейност

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

1.3. Структура на дружеството

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

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

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2012-2014г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2014	2013	2012
БВП в млн. лева	58,150	78,115	77,583
Реален растеж на БВП	1.5%	0.9%	0.5%
Инфлация в края на годината	-1.5%	0.9%	4.2%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47419	1.47355	1.51360
Валутен курс на щатския долар в края на периода	1.60841	1.41902	1.48360
Основен лихвен процент в края на периода	0,02%	0,02%	0.03%
Безработица (в края на периода)	10.80%	12.9%	12.40%

- *Данните за 2014г. са текущи*
Източник: НСИ – последни публикации 30 декември 2014; БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за съставяне на финансовия отчет

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

счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2014 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

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

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

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г.)*. Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12.

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви*. Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране“; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране;

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания* – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК). Промяната е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

- *МСФО 9 Финансови инструменти (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК)*. Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти и крайното му предназначение е да замести изцяло МСС39. Проектът на подмяната с новия стандарт предвижда три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Методология на определяне на обезценката; и фаза 3 Счетоводно отчитане на хеджирането. Понастоящем МСФО9 е издаван на три пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г. и през м.ноември 2013 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви - с първите издания той подменя тези части на МСС39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО9 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. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Фаза 2 Методология на определяне на обезценката - тя е на ниво ревизиран проект за обсъждане, в който се предлага приложение на модела на „очаквана загуба”, съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Фаза 3 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава 6 към МСФО 9, издадена през м.ноември 2013 г., чрез която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с

хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Тази опция е валидна и за предприятия прилагачи МСС39. С промените на МСФО9 от м.ноември 2013 г. се отлага отново и датата на влизане;

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

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

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

- *МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи).* Тази промяна е свързана с необходимостта от лимитиране на определени оповестявания относно възстановимата стойност по реда на МСС36 във връзка с изискванията на МСФО 13, при прилагането на методики за изчисление възстановима стойност на нефинансови активи по справедлива стойност без разходи за продажба;

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно)придобиване на права” и „пазарно условие” и са добавени „условие на изпълнението” и „условие на услугата” (МСФО 2); б) уточнение в третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал)и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО9, МСС39 и МСС37); в) изискване за оповестяване на критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д)уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако

самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).

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

- *КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно налози от страна на правителството.* Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации;

- *МСС 19 (ревизиран - 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – не е приет от ЕК).* Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив(актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не:

- *МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането).* Тази промяна е свързана с промени в някои отделни законодателства, в които се вмениява на субекти, използващи деривативни инструменти нетъргувани на борса, да ги прехвърлят към централизиран орган (клирингова организация/агенция), за да запазят възможността за използване на хеджирне за финансово - счетоводни цели.

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 междинен консолидиран отчет за периода, приключващ на 31.12.2014 г., съгласно МСС и МСФО в сила за 2014 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 31.12.2014 г. да бъде одобрен за издаване не по-късно от 01.03.2015г. от Управителния съвет на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

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

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

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31.12.2014 г. 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 противното.

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. Инвестиции на разположение и за продажба

Инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията – (финансовия актив) (Приложение № 2.26).

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност (Приложение № 2.26.) със съдействието на независим лицензиран оценител.

Ефектите от последващата преценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция като се посочват към статията “финансови приходи” или ”финансови разходи”.

Приходите от дивиденди, свързани с дългосрочните инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се признават на “датата на търгуване” на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

Притежаваните инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “финансови разходи”.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни периоди има формиран положителен резерв за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

2.11. Имоти, машини и оборудване

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

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

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

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

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

Първоначално оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

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

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

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

Методи на амортизация

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

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

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

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда 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”.

2.12. 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 .

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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”.

2.16. 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.

2.17. 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”.

2.18. 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).

2.19. 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.

2.20. Капитализиране на разходи по заеми

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на дружеството, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

2.21. 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).

2.22. 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.

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

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

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/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.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск.

Тантиеми и бонусни схеми

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно

осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях 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 средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното 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 2014 г., е както следва:

- за периода 01.01.2014 г. – 31.12.2014 г.

30,30% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 17,4:12,90) за работещите при условията на трета категория труд.

40,30% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 27,4:12,9) за работещите при условията втора категория

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “ТЗПБ”, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

Към групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

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

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани 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.

Доходи при напускане

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;
- 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.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент,

на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.24. 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.

2.25. 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.

2.26. 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 2014 г. е 10% (2013 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 31.12.2014 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2013г.: 10%).

2.27. Нетна печалба на акция

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

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

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

2.28. Финансови инструменти

2.28.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания” и “финансови активи на разположение и за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и целите и 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 състояние финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи 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 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.

Кредити и вземания

Кредити и вземания 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. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, и паричните 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 (в печалбата или загубата за годината), към статията „финансови приходи”.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел (инвестиции на разположение и за продажба) 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 първоначално по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

Последващата оценка на финансовите активи на разположение и за продажба е

по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества.

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции на разположение и за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход) по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба” и се натрупват към самостоятелен компонент на собствения капитал - ”резерв по финансови активи на разположение и за продажба”.

При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като “финансови разходи”. Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “финансови приходи”.

Ефектите от рециклирането на натрупаните ефекти от промяна в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба се представят към другите компоненти на всеобхватния доход (по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба”), нетно от тези на новите преоценки за периода.

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

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

2.28.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

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

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

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

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

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

- решение за обявяване на процедура по ликвидация на съответното дружество, чиито нетни активи, не са достатъчни за покриване на задълженията им. Размерът на обезценката в този случай да е до 100% от балансовата стойност на инвестициите, след приспадане на сумата, за която има безусловно доказателство за обратно възстановяване;
- цени на Българска фондова борса за продажба на акции;
- превишение на балансовата стойност на инвестицията над дела в нетните активи на дъщерното или асоциирано дружество. В случаите, когато съответното дружество прилага метод “цена на придобиване” за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи се преизчисляват като се отчита ефектът от преценка на дълготрайните материални активи по справедлива стойност, която се определя от лицензиран оценител. (Приложения № 2.8 и 2.9)
- приходен метод на дисконтирани парични потоци.

2.29.2. Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба

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

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

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

2.29.3. 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 приходи и загуби”.

2.29.4. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване

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

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

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

използването им в технологично - обвързан процес (подход на база разходи /активи – метод на амортизирана възстановителна стойност).

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

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

2.29.5. Обезценка на имоти, машини и оборудване

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

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

Към датата на този междинен финансов отчет не са налице обстоятелства, които да изискват промяна на справедливата стойност на активите.

2.29.6. 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 третираат като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото се преценява, че е налице висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

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

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

3. ПРИХОДИ

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Приходи от продажба на услуги	40	40
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	1,997	1,716
Получени дивиденди от дъщерни предприятия	32	1,035
Приходи от акционерно участие	-	580
Приходи от операции с финансови инструменти	103	12
Приходи от наеми	57	63
Общо	2,229	3,446

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

Приходите от наеми към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013 г. са от предоставени на свързани предприятия машини и оборудване (медицинска апаратура) и офис-площи по договори за оперативен лизинг (Приложение № 28).

Приходи от операции с финансови инструменти към 31 декември 2014г. са резултат от сделки с акции на БФБ.

4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Другите доходи и загуби от дейността включват:		
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба	2	1
Обезценка на инвестиционни имоти		(141)
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества	(318)	(183)
Обезщетения по КТ		(12)
Печалба/Загуба от преценка на компесаторни инструменти	14	21
Общо	(302)	(314)

Последваща оценка на инвестиции

Към 31 декември 2014г. ръководството е извършило преглед за наличие на условия за обезценка на неговите инвестиции в акции и дялове в дъщерни и асоциирани дружества и малцинствени участия, както и в инвестиционни имоти.

В резултат на този преглед са направени обезценки на акции в дъщерни предприятия в размер на 318 х.лв. (приложение 10)

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

Компенсаторни записи са оценени по борсова цена 0,450 към датата на този отчет или до 59 х.лв. / приложение №20/

В настоящият междинен финансов отчет е представена последваща оценка на инвестицията в “Ексклузив пропъртис” АД при борсова цена на една акция 0,56 лева или до 22 х. лева за притежаваните 40 000 акции/ приложение №11/

В настоящият междинен финансов отчет е представена последваща оценка на инвестицията в “Софарма трейдинг” АД при борсова цена на една акция 5,55 лева или до 34 х. лева за притежаваните 6,138 акции/ приложение №11/

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
------------------------	------------------------

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2014 ГОДИНА

Комуникационни услуги	6	8
Консултантски услуги	8	80
Реклама и маркетинг	5	4
Местни данъци и такси	12	11
Абонамент	7	6
Обучение		2
Поддръжка и ремонт на МПС	6	2
Застраховки	6	6
Наеми	202	198
Разходи за СМР на наети имоти	14	14
Поддръжка и ремонт на имоти и движими активи	2	
Разходи за проектиране частично преустройство винарна с.Смочево	66	
Граждански договори		3
Одит	43	41
Други услуги, доставени от одиторско предприятие	3	10
Такси за текущо банково обслужване	1	1
Такси към инвестиционни посредници	27	6
Такси към Централен депозитар, БФБ и КФН ЦРОЗ	5 3	6
Охрана		1
Членски внос в работодателски организации	4	6
Лицензирани оценки	7	
Други	4	5
Общо	431	410

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Възнаграждения по трудов договор	683	653
Възнаграждения на Управителен съвет	38	25
Възнаграждения на Надзорен съвет	77	51
Начисления за неизползван платен отпуск	5	2
Социални осигуровки	104	102
Социални надбавки	30	18
Провизии за доходи при придобиване право на пенсия	6	1
Общо	943	852

7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Представителни разходи	7	6
Канцеларски материали и консумативи	6	7
Командировки	5	5
Дарения	3	3
Непризнат данъчен кредит по ДДС	185	92
Еднократни данъци по ЗКПО	4	4
Материални активи, нямащи характер на дълготрайни	1	5
Резервни части		4
Горива и енергия	27	19
Хостинг	8	7
Брак на нетекущи материални активи		1
Разходи за поддържане на счетоводна програма		1
Други	2	2
Общо	248	156

8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Финансови разходи		
Лихви по лизингови договори	4	4
Лихви по кредити и депозити към свързани лица	1,152	1,432
Операции с инвестиции	9	19
Общо	1,165	1,455

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013г. не възникват разходи за данъци. След преобразуване на финансовия резултат холдингът формира данъчна загуба за представените периоди.

Движение на отрочените данъци за периода 01.01. – 31.12.2014г.

	Обратно проявени	Нововъзник нали	Нетен ефект
Възстановими данъчни временни разлики	2,815.25	35,021.96	(32,206.71)

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2014 ГОДИНА

	Нововъзник нали		
Дължими данъчни временни разлики	3,210.38	0.00	3,210.38
Общо			(28,996.33)

10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2014г. *инвестициите в дъщерните дружества са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, намалена с направените обезценки.*

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>
Доверие Капитал АД, София	11,403	54.13%	11,403	54.13%
Индустриален холдинг Доверие АД, София	9,072	95.65%	8,867	94.23%
ОЗОФ Доверие АД, София	4,729	98.15%	4,729	98.15%
Хомоген АД, София	391	89.67%	391	89.67%
Новоселска гъмза АД, Видин	222	7.99%	222	7.99%
СТМ Доверие ООД, София	5	95.00%	5	95.00%
Комарс инженеринг ЕООД, Пловдив	-	100.00%	-	100.00%
МЦ Доверие АД, София	24	94.71%	12	89.41%
МБАЛ Доверие АД, София	-	81.70%	263	63.75%
ЗОФ Медико 21 АД, София	4,823	95.20%	4,823	95.20%
Дунав АД, Русе	395	36.20%	395	36.20%
Вратица Враца АД			11	0.66%
Доверие Енергетика АД	681	60.44%	696	60.44%
Българско вино ООД	182	3.84%	182	3.84%
Хидроизомат АД	1,805	13.99%	1,805	13.99%
	33,732		33,804	

Дружеството притежава пряко и непряко участие:

- 99,97% от капитала на Индустриален холдинг Доверие АД;
- 77,50%% от капитала на Доверие Капитал АД
- 93,94% от капитала на МБАЛ Доверие АД;
- 81,82% от капитала на Дунав АД;
- 85,72% в капитала на Новоселска Гъмза АД

- 73,22% от капитала на Хидроизомат АД
- 40,00% от капитала на “Ноен Хидро” АД в ликвидация
- 64,54% от капитала на Доверие Енергетика АД
- 54,93% от капитала на Доверие Брико АД
- 54,93% от капитала на Брико Македония
- 95,74% от капитала на Ритон-П АД
- 54,36% от капитала на Марицатекс АД
- 69,60% от капитала на Вратица АД в несъстоятелност
- 98,88% от капитала на Биляна Трико АД
- 100 % от капитала на Българско вино ООД
- 17,35% от капитала на Момина Крепост АД
- 19,50% от капитала на Хеброс-П АД
- 71,11% от капитала на Медика АД
- 100% от капитала на Медика Болканс ДОО, Румъния
- 16,79% от капитала на Вета Фарма АД
- 21,94% от капитала на ДКЦ Медико АД

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

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

Ръководството е извършило преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества към 31 декември 2014 г. В случаите, когато дъщерното дружество прилага метод “цена на придобиване” за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи са преизчислени като дълготрайните материални активи са оценени по справедлива стойност, която е определена от лицензиран оценител. Дружеството ползва оценителски доклади за справедливата стойност на дълготрайните материални активи. При теста за обезценка са приложени всички процедури описани в политиката по т.2.29.

Към 31 декември 2014 г. *обезценените инвестиции в дъщерни предприятия* са:

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>Отчетна стойност BGN '000</i>	<i>Обезценка BGN '000</i>	<i>Балансова стойност BGN '000</i>
Доверие Енергетика АД	833	152	681
Хомоген АД, София	395	4	391
МЦ Доверие АД, София	169	145	24
Новоселска гъмза АД, Видин	450	228	222
Комарс инженеринг ЕООД	2	2	0
МБАЛ Доверие АД	303	303	0
Хидроизомат АД	1,921	115	1,806
	4,073	949	3,124

Към 31 декември 2014г. при прегледа за обезценка ръководството е възприело:

Новоселска гъмза АД – В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 2.800 х. лв, съответно 7,99% на 240 х.лева, което превишава размера на инвестицията, от което не произтича последваща оценка.

Българско вино ООД– В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 4.800 х. лв, съответно 3,84% на 184 х.лева, което е на размера на инвестицията., от което не произтича последваща оценка.

Доверие – енергетика АД– ръководството счита, че възможността за черпене на бъдещи икономически изгоди е малко вероятна, поради което приема да обезцени пълния размер на превишението на инвестицията над дела в нетните активи – съответно 15х.лв..

МЦ Доверие АД - В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на 1.100 х. лв, съответно 94.71% на 1.042 х.лева, което превишава размера на инвестицията, от което не произтича последваща оценка.

МБАЛ Доверие АД - ръководството счита, че възможността за черпене на бъдещи икономически изгоди е малко вероятна, поради което приема да обезцени пълния размер на превишението на инвестицията над дела в нетните активи – съответно 303 х.лв..

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

В предходни отчетни периоди са обезценени:

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

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

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

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

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

Новоселска гъмза АД – В резултат на направената оценка по приходния метод на дисконтираните парични потоци справедливата пазарна стойност се определя на

3,000 х. лв, съответно 7,99% на 240 х.лева, което превишава размера на инвестицията., от което не произтича последваща оценка.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Доверие Капитал АД – Ръководството на дружеството е представило средносрочна (три годишна) прогноза за развитие, обосноваваща планирани ръстове, респективно цена на акция, при спазване на принципа за нарастване на собствения капитал.

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

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

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

Инвестициите в дъщерните дружества Новоселска гъмза АД за 110х.лв. и Хомоген АД за 17 х.лв. са направени при преглед за обезценка към **31 декември 2007г.** Обезценена е инвестицията в Новоселска гъмза АД, като размерът на обезценката е 45 х. лв., отчетена през **2005 г.**

Обезценка на инвестиции в асоциирани предприятия

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

През отчетния период дружеството е направило разходи за правен анализ и финансов преглед на потенциална инвестиция в размер на 519 х.лв.

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

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

<i>Дружество</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>	<i>% на участие</i>
Компания за инженеринг и развитие АД, Добрич	1,740	5,57%	1,740	5,57%
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	22	0.42%	20	0.42%
Клас АД, София	1	2.86%	1	2.86%

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2014 ГОДИНА

ДКЦ Медико АД	359	19,20%	359	17,43%
МЦ Доверие СБТ ООД	1	19,50%	1	19,50%
Софарма трейдинг АД	34	0,02		
МЕДИЛАБ СМДЛ ООД	32	16,00%	-	
	2,189		2,121	

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

Компенсаторни записи за оценени по борсова цена 0,45 към датата на този отчет или до 59 х.лв. / приложение №20/

В настоящият междинен финансов отчет е представена последваща оценка на инвестицията в “Ексклузив пропъртис” АД при борсова цена на една акция 0,56 лева или до 22 х. лева за притежаваните 40 000 акции/ приложение №11/

В настоящият междинен финансов отчет е представена последваща оценка на инвестицията в “Софарма трейдинг” АД при борсова цена на една акция 5,55 лева или до 34 х. лева за притежаваните 6,138 акции/ приложение №11/

Компания за инженеринг и развитие АД – Преценката на ръководството е за необезценка. поради превишение на сегашната стойност на инвестицията над делът в собствения капитал.

12. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2014 г. *нетекущите вземанията от свързани предприятия* включват:

<i>Вид на вземането</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2014 ГОДИНА

Разсрочени текущи вземания	147	153
Вземания по предоставени дългосрочни заеми	253	334
	400	487

Разсрочените текущи вземания са необслужени вземания от наеми на МБАЛ Доверие АД и СТМ Доверие ООД към 31 декември 2014г., респективно за 129х.лв. и 18 х.лв. Ръководството на дружеството е поело ангажимент за плащането им съгласно погасителен план, едновременно с обслужването на текущо възникващите задължения.

Към 31 декември 2014г. *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 BGN'000	в т.ч. Нетекуща част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Биляна трико АД	оборотни средства	706	30/08/2016	8.50%	175	15	160
Българско вино ООД	Изграждане пречиствателна станция	66	21/02/2015	8.50%	42	0	42
Марицатекс АД	Разрушаване на сгради	276	03/06/2018	8.50%	145	138	7
Българско вино ООД	Частично преустройство на сграда	70	25/08/2016	8.50%	72	70	2
Българско вино ООД	Покупка на бъчви за гроздобер 2014	100	31/12/2016	8.50%	63	30	33
					497	253	244

Към 31.12.2013г. *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 31.12.2013 BGN'000	в т.ч. Нетекуща част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Биляна трико АД	оборотни средства	706	30/08/2016	8.50%	426	263	163
Българско вино ООД	Изграждане пречиствателна станция	66	21/02/2015	8.50%	62	54	8

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА
31 декември 2014 ГОДИНА

Българско вино ООД	Изграждане пречиствателна станция	380	12/09/2018	8.50%	19	17	2
					507	334	173

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

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

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

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

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

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

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

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земни и сгради</i>		<i>Машини, съоръжения, оборудване и трансп. сред-ства</i>		<i>Разходи за придобиване и други</i>		<i>Общо</i>	
	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	111	111	1,358	1338	520	354	1,989	1,803
Придобити			83	23	116	264	199	287
Трансфер между сметки								
Преоценка								
Отписани				(3)	(232)	(98)	(232)	(101)
Салдо на 31 декември	111	111	1,441	1358	404	520	1,956	1,989
Натрупана амортизация								
Салдо на 1 януари			1,071	938	169	144	1,240	1082
Начислена амортизация за годината			103	136	28	25	131	161
Отписана амортизация			(1)	(3)	(2)		(3)	(3)
Преоценка								

Салдо на 31 декември			1,173	1,071	195	169	1,368	1,240
Балансова стойност на 1 януари	111	111	287	400	351	210	749	721
Балансова стойност на 31 декември	111	111	268	287	209	351	588	749

Към 31 декември 2014г. ръководството е преценило, че не са налице условия за обезценка на имоти, машини и оборудване.

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

Други данни

Дружеството е предоставило за ползване по договори за оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване, представляващи специализирана медицинска апаратура с балансова стойност към 31.12.2014 г. 135 х. лв. (31.12.2013г.- 181 х.лв.).

Към 31 декември 2014г. 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 608 х.лв. (31.12.2013 г.: 250 х.лв.).

16. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Програмни продукти</i>		<i>Права върху собственост</i>	
	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Отчетна стойност	24	44	7	2
Салдо на 1 януари			7	
Придобити			1	5
Отписани		20		
Салдо на 31 декември	24	24	8	6
<i>Натрупана амортизация</i>				
Салдо на 1 януари	24	44		
Начислена амортизация за годината			1	
Отписана амортизация		20		
Салдо на 31 декември	24	24	1	
Балансова стойност на 1 януари	0	0	7	2
Балансова стойност на 31 декември	0	0	7	7

14. РЕПУТАЦИЯ

	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
<i>Дружество</i>		
ЗОФ Медико 21 АД - придобиване 2008	1,268	1,268
	1,268	1,268

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

Към 31 декември 2014г. дялт в собствения капитал на дружеството превишава размера на инвестицията – 4,423 х.лв., увеличен с допълнителна капиталова вноска 400 х.лв. и репутация от 1,268х.лв.

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Салдо на 1 януари	1,040	1,107
Трансфер от нетекущи материални активи		
Придобити през периода		74
Обезценка		(141)
Салдо към края на периода	1,040	1,040

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

Направена е оценка от лицензиран оценител Баланс инженеринг ООД, съгласно политиката на холдинга. Съгласно нея се предлага обезценка на инвестиционни имоти на обща стойност 141 х.лв., която е потвърдена от ръководството и приложена към 31 декември 2013г..

Същият оценител е потвърдил справедливите стойности на горните имоти като равни на балансовите към 31 декември 2014г..

	01.01.2014			последваща оценка	31.12.2014		
	Отчетна стойност	последваща оценка	Балансова стойност		Отчетна стойност	Обезценка	Балансова стойност
Ателие 5	77	13	90	-17	77	4	73
Магазин 6, Пловдив	138	24	162	- 87	138	- 63	75
Магазин 3, Пловдив	72	12	84	- 37	72	- 25	47
Ателие 11					74		74
Дондуков 82	771		771		771		771
	1,058	49	1,107	-141	1,132	-92	1,040

17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

Имоти, машини и оборудване	160	16	160	16
Инвестиционни имоти	45	5	24	2
Общо пасиви по отсрочени данъци	205	21	184	18
Данъчни загуби	(4,404)	(440)	(4,404)	(440)
От обезценка на инвестиционни имоти	(92)	(9)	(92)	(9)
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба				
Обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(1,170)	(117)	(857)	(86)
Обезценка на вземания				
Начисления за неизползвани отпуски	(72)	(8)	(68)	(7)
Начислени провизии за задължения	(13)	(1)	(6)	(1)
Компенсаторни записи				
Общо активи по отсрочени данъци	(5,751)	(575)	(5,427)	(543)
Нетни отсрочени активи	(5,546)	(554)	(5,243)	(525)

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

<i>Вид на вземането</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Вземания по краткосрочни заеми, в т.ч.	21,786	24,152
<i>Главница</i>	17,765	21,001
<i>Лихви и такси</i>	4,021	3,151
Текуща част от вземания по предоставени дългосрочни заеми, в т.ч.:	244	173
<i>Главница</i>	230	160

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

<i>Лихви и такси</i>	14	13
Допълнителни парични вноски по чл.134 от Търговския закон	966	917
<i>Главница</i>	769	750
<i>Лихви и такси</i>	197	167
Търговски вземания	212	232
Вземания по договори за цесия	1,551	
<i>Главница</i>	1,450	
<i>Лихви и такси</i>	101	
Общо	24,759	25,474

Вземания по предоставени краткосрочни заеми от свързани предприятия

Към 31.12.2014 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 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален холдинг						
Доверие АД	11072	31/12/2015	8.50%	13796	11072	2724
Марицатекс АД	1465	31/12/2015	8.50%	1912	1465	447
Марицатекс АД	1385	31/12/2015	8.50%	145	145	
Марицатекс АД	307	15/10/2015	8.50%	325	307	18
Вратица-Враца АД	162	02/06/2014	8.50%	229	162	67
Вратица-Враца АД	250	02/06/2014	8.50%	311	216	95
Вратица-Враца АД	526	02/06/2014	8.50%	138	99	39
Вратица-Враца АД	184	02/06/2014	8.50%	241	184	57
Вратица-Враца АД	170	02/06/2014	8.50%	24	20	4
Вратица-Враца АД	361	02/06/2014	8.50%	414	361	53
Вратица-Враца АД	67	02/06/2014	8.50%	75	67	8
Доверие-Енергетика АД	184	31/12/2015	8.50%	240	184	56
Доверие-Енергетика АД	30	31/12/2015	8.50%	36	30	6
Българско вино ООД	216	31/03/2015	8.50%	278	214	64
Българско вино ООД	332	31/12/2015	8.50%	358	314	44

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

Българско вино ООД	150	31/12/2015	9.50%	108	77	31
Българско вино ООД	58	01/10/2015	8.50%	55	46	9
Дунав АД	140	17/02/2015	8.50%	185	140	45
Дунав АД	80	31/12/2015	8.50%	105	80	25
Дунав АД	150	30/06/2015	8.50%	189	150	39
Дунав АД	180	31/12/2015	8.50%	223	180	43
Дунав АД	130	31/12/2015	8.50%	160	130	30
Дунав АД	112	30/09/2015	8.50%	131	112	19
Дунав АД	65	22/11/2015	8.50%	71	65	6
Дунав АД	75	31/12/2015	8.50%	81	75	6
Хомоген АД	1528	31/12/2015	8.50%	875	875	
Хидроизомат АД	600	31/12/2015	8.50%	660	600	60
Новоселска гъмза АД	145	31/12/2015	8.50%	165	145	20
Новоселска гъмза АД	50	04/10/2015	8.50%	55	50	5
МБАЛ Доверие АД	200	31/01/2015	8.50%	201	200	1
				21786	17765	4021

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

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2013 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален холдинг Доверие АД	11072	31/12/2013	8.50%	13047	11072	1975
ИХД АД -МБАЛ "Овча купел"	1500	31/12/2013	8.50%	931	869	62
Индустриален холдинг Доверие АД	1871	31/12/2013	8.50%	2075	1871	204
Индустриален холдинг Доверие АД	92	11/12/2014	8.50%	100	92	8
Индустриален холдинг Доверие АД	80	31/12/2013	8.50%	67	65	2
Марицатекс АД	1465	31/12/2013	8.50%	1787	1465	322
Марицатекс АД	1385	31/12/2013	8.50%	178	146	32
Марицатекс АД	30	31/12/2013	8.50%	32	30	2
Марицатекс АД	140	15/10/2014	8.50%	142	140	2
Вратица-Враца АД	162	30/11/2013	8.50%	211	162	49

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

Вратица-Враца АД	250	30/11/2013	8.50%	288	216	72
Вратица-Враца АД	526	31/12/2013	8.50%	126	99	27
Вратица-Враца АД	184	31/12/2013	8.50%	221	184	37
Вратица-Враца АД	170	05/10/2013	8.50%	21	20	1
Вратица-Враца АД	350	20/08/2014	8.50%	364	350	14
Вратица-Враца АД	67	31/07/2014	8.50%	67	67	
Доверие-Енергетика АД	184	31/12/2014	8.50%	224	184	40
Доверие-Енергетика АД	30	31/12/2013	8.50%	33	30	3
Българско вино ООД	216	31/03/2014	8.50%	260	214	46
Българско вино ООД	293	31/12/2013	8.50%	294	275	19
Българско вино ООД	150	01/07/2014	9.50%	100	77	23
Българско вино ООД	58	01/10/2014	8.50%	51	46	5
Дунав АД	140	17/02/2014	8.50%	173	140	33
Дунав АД	80	31/12/2013	8.50%	98	80	18
Дунав АД	150	30/06/2014	8.50%	176	150	26
Дунав АД	180	31/12/2013	8.50%	207	180	27
Дунав АД	130	31/12/2013	8.50%	149	130	19
Дунав АД	112	30/09/2014	8.50%	121	112	9
Дунав АД	65	22/11/2014	8.50%	66	65	1
Хеброс П АД	50	31/12/2013	8.50%	55	50	5
Хомоген АД	1528	31/12/2014	8.50%	1107	1100	8
Хидроизомат АД	500	31/12/2013	8.50%	532	500	32
Хидроизомат АД	150	31/12/2013	8.50%	23	22	1
Новоселска гъмза АД	145	31/12/2013	8.50%	153	145	8
Новоселска гъмза АД	50	04/10/2014	8.50%	51	50	1
ДКЦ 1 В.Търново ЕООД	16	09/01/2014	8.50%	16	16	0
ДКЦ Медико АД	50	27/02/2014	8.50%	51	50	1
ПИ Груп БГ ЕООД	459	25/03/2014	8.50%	463	447	16
МЦ Доверие СБТ ООД	650	31/12/2013	8.50%	91	90	1
				24152	21001	3151

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

Текущите вземания по предоставени дългосрочни заеми към 31.12..2014 г. са 244 х. лв., в т.ч. главница 230 х.лв. и 14 х.лв. лихва (31.12.2013 г.- 173 х. лв.) са представени в Приложение № 12.

Търговски вземания от свързани предприятия

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Индустриален холдинг Доверие АД	-	47
МБАЛ Доверие АД, Сафия	99	24
Хидроизомат АД, София	41	67
СТМ Доверие ООД	6	43
ЗОФ Медико 21 АД	25	25
Българско вино ООД	41	26
	212	232

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

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

Преглед за обезценка

Към 31.12.2014г. и 31.12.2013 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 № 2.29.6).

19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Вид на вземането:	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Вземания по кредити от несвързани лица	1,385	
Данъци за възстановяване	-	24
Предплатени разходи	34	46
Други	1	6
Общо	1,420	76

Вземания по кредити от несвързани лица

Дружество	Договорен размер на	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо		Лихви BGN'000
				вземания по	в т.ч. Главница	

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

заема BGN'000		заема към BGN'000				
Хеброс П АД	50	31/12/2015	8.50%	49	47	2
ДКЦ 1 В.Търново ЕООД	16	09/01/2015	8.50%	16	16	0
ДКЦ 1 В.Търново ЕООД	150	18/11/2015	8.50%	151	150	1
ПИ Груп БГ ЕООД	534	25/03/2015	8.50%	596	537	59
МЦ Доверие СБТ ООД	873	31/12/2015	8.50%	573	573	
				1385	1323	62

Предплатените разходи към 31 декември включват основно: СМР – 26 х.лв. (31.12.2013 г.- - 40 х. лв.), застраховки 5 х. лв. ; абонамент - 2 х.лв. , Сервиз Финансови Пазари ЕООД – 1 х.лв.

20. ДРУГИ ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Компенсаторни записи	59	45
Общо	59	45

Дружеството класифицира притежаваните от него компенсаторни инструменти като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби. Същите представляват компенсаторни записи, издадени по реда на Закона за обезщетяване на собствениците на одържавени имоти, и с номиналната стойност 130 х. лв.(31.12.2013 г.–130 х. лв.).

Компенсаторните записи са оценени и представени в отчета за финансовото състояние по борсова цена към 31.12.2014 г.: 0,45 лв. за 1 лв. номинал. Отчетените печалби от преоценка са включени в отчета за всеобхватния доход в “други доходи / (загуби) от дейността”.

21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Парични средства по разплащателни сметки	3,135	854
Парични средства в каса	5	2
Блокирани парични средства		
Общо	3,140	856

Наличните към 31.12.2014 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 – 3,137 х. лв.
- във валута – 3 х. лв.

22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2013</i> <i>BGN '000</i>
Основен акционерен капитал	18,736	18,736
Законови резерви	1,476	1,401
Допълнителни резерви	11,426	11,426
Преоценъчен резерв	371	371
Премийни резерви	11,689	11,689
Натрупани печалби	(962)	75
Общо	42,736	43,698

Основен капитал

Към 31.12.2014 г. капиталът е разпределен в 18,736,099 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев за една акция. Аксиите 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., 31.07.2010г. и 31.12.2013г. преоценки на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители. Той съдържа положителната разлика между балансовата стойност на дълготрайните материални активи и новата им справедлива стойност.

Към 31.12.2014г. и 31.12.2013г. преоценъчният резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци.

Натрупани печалби

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Неразпределена печалба		
Натрупани загуби за предходни отчетни периоди		(84)
Текуща печалба / загуба	(962)	159
Общо	(962)	75

Нетна печалба на акция

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Средно-претеглен брой акции	18,736,099	18,736,099
Нетна печалба за годината (BGN'000)	(962)	159
Нетна печалба на акция (BGN)	(0.0513)	0.0085

23. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

- задължение към 31 декември 2014г. по заеми от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	25,822 левова равностойност
Лихвен процент:	5 %
Падеж:	01.12.2016 г.
Валута на кредита	евро
Цел на кредита:	оборотни средства
Задължение към 31.12.2014 г., в т.ч.:	26,039 х. лева
Лихви – текуща част	217х. лв

Лихвата по кредита е представена като текущо задължение към свързани лица.

- задължение по заеми към 31.12.2013г. от Софарма АД при следните условия:

Договорен размер на заема:	10,637 х. евро/20,804 левова равностойност
Лихвен процент:	5 %
Падеж:	31.12.2014 г.

Цел на кредита:	Оборотни средства
Задължение към 31.12.2013 г., в т.ч.:1	11,532 х. евро
Лихви – текуща част	895 х. евро

24. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31 декември 2014г. дружеството отчита задължения по договор за финансов лизинг за пет леки автомобила с краен срок на изплащане май и юни 2017г. за първите четири и септември 2019г.

<i>Срок</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
До една година	28	16
Над една година	63	36
Общо	91	52

	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Минимални лизингови плащания:		
До една година	28	16
Над една година	74	43
Бъдещ разход по финансов лизинг	(11)	(7)
Сегашна стойност на задължението	91	52

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

Като нетекущи задължения са представени и 18х.лв. представляващи договорено разсрочено плащане по търговска сделка.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

<i>Вид задължение</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Получени краткосрочни заеми, в т.ч.:		
<i>Главница</i>		
<i>Лихви</i>		

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

Получени дългосрочни заеми, в т.ч.:	217	1,750
<i>Главница</i>		
<i>Лихви</i>	217	1,750
Получени депозити	502	
Услуги	1	21
Общо	720	1,771

Задълженията към свързани предприятия към 31.12.2014 г. включват лихви по дългосрочен кредит / Приложение 23/, получен депозит от Ритон-П АД – 502 х.лв. / тримесечен депозит при 2% годишна лихва/ и текущи търговски задължения.

Задълженията към свързани предприятия към 31.12.2013 г. включват:

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

Задължения към свързани лица за оказани услуги:

<i>Вид задължение</i>	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Наеми – Софарма Имоти АДСИЦ		21
Доставка на ДМА – Телекомплект АД		
Общо	-	21

26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2014 BGN '000</i>	<i>31.12.2013 BGN '000</i>
Задължения към доставчици	189	46
Задължения за съучастия		
Задължения към персонала за неизползвани отпуски	72	68
Текуща част от задължения по финансов лизинг	28	16
Задължение за данъци върху разходите и ДДС, ДДФЛ	14	4
Задължения за осигуровки		
Други		2
Общо	303	136

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

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

27. ПРОВИЗИИ

Към 31 декември 2014г. 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 и 6 брутни месечни заплати при преценка за натрупан стаж в дружеството 10 или повече години..

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

28. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Дружеството е предоставило за ползване по договори за оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване, представляващи специализирана медицинска апаратура с балансова стойност към 31.12.2014 г. 135 х. лв. (31.12.2013г. 181 х.лв.).

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

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
В рамките на 1 година	57	54
След 1 година, но не повече от 5 години	228	216
Общо	285	270

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

- Индустириален Холдинг Доверие АД - записи на заповеди в размер на 15,562 х.лв.

- Биляна Трико АД – записи на заповед за 568 х.лв. ;
- Марицатекс АД - записи на заповед за 3,132 х.лв.;
- Българско вино ООД - запис на заповед в размер на 1,120 х.лв.
- Доверие Енергетика АД- записи на заповед за 259х.лв
- Хидроизомат АД - записи на заповед за 720 х.лв. .
- Дунав АД - записи на заповед за 1,118 х.лв.
- Хомоген АД – записи на заповед в размер на 1,322х.лв.
- Новоселска гъмза АД - запис на заповед в размер на 234 х.лв.
- Вратица Враца АД - залог на машини и съоразения 869 х.лв.
- залог на 607734 бр. акции от Вратица Враца АД
- МБАЛ Доверие АД - записи на заповед за 240 х.лв.

Приети обезпечения по предоставени заеми от трети дружества:

- Пи Груп ООД - - записи на заповед за 657х.лв.
- МЦ Доверие СБТ АД - запис на заповед в размер на 744 х.лв.
- ДКЦ 1 ЕООД - запис на заповед в размер на 199 х.лв.
- Хеброс - П АД - запис на заповед за 60 х.лв.
- Илия Късов – запис на заповед за 1 х.лв.
- Вратица Враца АД – записи на заповед в размер на 1,552 х.лв.

Приети обезпечения по договори за наем:

- СТМ Доверие ООД – 18 х.лв.

Предоставени обезпечения по договори за наем

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

Залог на 418 200 бр.акции от капитала на Хидроизомат АД по банков кредит

Поръчителства:

- по договор за кредит на МБАЛ Доверие АД в размер на 800х.лв. с падеж 16.03.2017г. и по договор за кредит в размер на 3 990 х.лв. с падеж 25.06.2019г.
- по договор за кредит на МЦ Доверие АД в размер на 200 х.лв. с падеж 19.08.2015г.
- по договор за кредит с Хидроизомат АД в размер на 1,500 х.лв. с падеж 30.07.2015г.
- по договор за банкова гаранция на Българско вино ООД в размер на 400 х.лв. с падеж 25.10.2023г., 300 х.лв. с падеж 25.03.2024г. , банков кредит 118х.лв. с падеж 25.12.2019г. и овърдрафт в размер на 100х.лв. с падеж 18.07.2015г.

- По договор за инвестиционен кредит на Новоселска гъмза АД в размер на 164х.лв.с падеж 20.09.2020г. и овърдрафт в размер на 100 х.лв. с падеж 30.09.2016г..

29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Акционери

Подробна информация за акционерната структура на дружеството е представена в Приложение 1.

Дъщерни дружества

Към 31.12.2014 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

ОЗОФ Доверие ЗАД			98,43%
	ДОХ АД	45147	98,15%
	Момина Крепост АД	130	0.28%
Служба по ТМ Доверие ООД	ДОХ АД	475	95.00%
ЗК "Медико 21" АД	ДОХ АД	43,792	95,20%
Индустриален Холдинг-Доверие АД			99.97%
	ДОХ АД	728512	95,65%
	Новоселска гъмза АД	6564	0,86%
	Хомоген АД	26229	3,44%
Доверие - Капитал АД			77,50%
	ДОХ АД	4330	54.13%
	ИХД АД	236	2,95%
	Расафи ООД	1634	20,43%
Доверие - Брико АД			54,93%
	Доверие - Капитал АД	9063	54.93%

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

МБАЛ Доверие АД			93,94%
	ДОХ АД	13889	81,70%
	Хомоген АД	2080	12,24%
МЦ Доверие АД			94,71%
	ДОХ АД	161000	94,71%
Ритон - П АД			95,74%
	ИХД АД	1036312	88,88%
	Доверие Капитал АД	80000	6,86%
Марицатекс АД			54,36%
публично	ИХД АД	254884	54,36%
<u>Борсов код 4MJ</u>			
Вратица АД в несъстоятелност			69,60%
публично	ИХД АД	262,121	69,60%
<u>Борсов код 4VR</u>			
Доверие Енергетика АД			64,54%
	ИХД АД	600	4,10%
	ДОХ АД	8856	60,44%
	Вратица АД	5196	35,46%
	и не участва в груповия отчет		
Биляна Трико АД	ИХД АД	2833809	98,88%
Българско вино ООД			100%
	ИХД АД	91038	96,16%
	ДОХ АД	3639	3,84%
Дунав АД			81,82%
	ДОХ АД	36163	36,20%
	Доверие Капитал АД	45570	45,62%
Хидроизомат АД			73,22%
публично	ИХД АД	1770570	59,23%

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

Борсов код 4НІ	ДОХ АД	418200	13.99%
Хидроизомат инженеринг ЕООД	Хидроизомат АД	500	100%
Ноен - Хидро АД в ликвидация	Хидроизомат АД	40	40.00%
Момина крепост АД			17,35%
публично	ИХД АД	85770	5.07%
капитал 1 691 184	Хидроизомат АД	171488	10.14%
Борсов код 5MR	Хомоген АД	36400	2,15%
Новоселска гъзза АД			85,72%
	ДОХ АД	330880	7.99%
	ИХД АД	2800682	67,65%
	ХИДРОИЗОМАТ АД	417296	10,08%
Хомоген АД			100.00%
	ДОХ АД	43040	89.67%
	ИХД АД	4960	10.33%
Медика АД			71,11%
публично	Доверие - Капитал АД	7156349	71,08%
Борсов код 5МА	Хомоген АД	3000	0,03%
МЕДИКА Болканс ООД			
Румъния	Медика АД		100%
Медика Здраве ЕООД	Медика АД	100	100%
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	"Доверие - Капитал" АД	102	51%
"Брико Македония"	Доверие - Брико АД	892000	100%
капитал 892 000 евро			
РАСАФИ ООД	ИХД АД	630000	100%

Комарс Инженеринг ЕООД			
	ДОХ АД	100	100.00%

Свързани лица, чрез ключов управленски персонал

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Държава</i>
Фармахим холдинг АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Донев инвестмънт холдинг АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Момина крепост АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Телекомплект АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Унифарм АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
София информ АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Софарма трейдинг АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Софконсулт груп	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Софарма имоти АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Сдружение "Алумни Асоциация на специалност МИО"	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Сдружение "Българска Генерична Фармацевтична Асоциация /БГ ФАРМА/	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Софарма билдингс АД България	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	
Софпринт груп АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Калиман РТ АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Турин имоти АДСИЦ	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Биофарм инженеринг АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Грийн проджект инвестмънтс	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Средец АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Енергоинвестмънт АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
ВЛС	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Телекомплект инвест АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България

ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31
декември 2014 ГОДИНА

Електрик соурс инвестмънтс ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Телсо АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Фармалогистика АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Профитинвестмънт АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Дарик АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Дарик радио АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Албена АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Дарик имоти България АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Прайм Булгар Уайн ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	България
Българска спиртоварна Добрич ООД България	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	

Сделки със свързани лица

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Предоставени заеми	2,515	4,485
Възстановени заеми	4,309	1,394
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	1,997	1,716
Получени дивиденди	32	1,035
Приходи от наеми		63
Платени наеми	57	198
Приходи от услуги	40	40
Получени заеми	6585	6,197
Платени заеми	1,068	-
Начислени разходи за лихви по получени заеми	1,156	1,436
Получени услуги, в т.ч.:		
· допълнително доброволно здравно осигуряване	9	7

Разчетите със свързаните лица в горната таблица са представени разгърнато и включват всички аспекти на разчетните взаимоотношения с дружеството през 2014г. и 2013г.

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

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

30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	2,248	2,166
Инвестиции на разположение и за продажба (в акции)	2,189	2,121
Компенсаторни записи	59	45
Кредити и вземания	26,544	25,961
Вземания от свързани предприятия	25,159	25,961
Вземания от клиенти и доставчици	1,385	-
Други вземания	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	3,140	856
Общо финансови активи	31,932	28,983
Финансови пасиви	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Банкови заеми	-	-
Други задължения	26,840	22,673
Търговски задължения към свързани лица	26,542	22,575
Търговски задължения	207	46
Задължения по финансов лизинг	91	52
Други задължения	-	-
Общо финансови пасиви по амортизирана стойност	26,840	22,673

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 привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на

правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

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

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

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

б. Ценови риск

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

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

Кредитен риск

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

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

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

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

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземания от свързано предприятие “Индустиален холдинг Доверие” АД в размер на 13,797 х.лв, представляващи 54,84% от стойността на всички вземания от свързани предприятия към 31.12.2014 г.

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

Ликвиден риск

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

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

Риск на лихвоносните парични потоци

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

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

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

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

31 декември 2014 г.	Безлихвени хил.лв.	С плаващ лихвен хил.лв.	С фиксиран %лихвен хил.лв.	%Общо хил.лв.
Финансови активи	5,388		26,544	<u><u>31,932</u></u>
Финансови пасиви	207		91	26,542 <u><u>26,840</u></u>

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

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Общо дългов капитал, т.ч.:	26,840	22,673
<i>Банкови заеми</i>		
<i>Заеми от свързани предприятия</i>	26,542	22,554
<i>Търговски и други задължения</i>	298	119
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(3,140)	(856)
Нетен дългов капитал	23,700	21,817
Общо собствен капитал	42,736	43,698
Общо капитал	66,436	65,515
Съотношение на задлъжнялост	35,67%	33,30

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 котирани цени към края на отчетния период. Котирани 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.

31. ЗАСТРАХОВАНО ИМУЩЕСТВО

Към 31 декември 2014г. дружеството има сключени застраховки на дълготрайни активи със стандартно застрахователно покритие и пълно каско на МПС.

32. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили събития след края на отчетния период по отношение на обектите представени в междинния финансов отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31 декември 2014 г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 31 декември 2014 г. до 12 януари 2015 година сделки от съществено значение и/или с необичайно естество, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата му.

Междинният неконсолидиран финансов отчет е одобрен за публикуване на 12 януари 2015 година от:

Анна Павлова
Член на УС

Борис Борисов
Изпълнителен директор

Николай Атанасов
Член на УС