



Доклад за дейността на Доверие - Обединен холдинг АД
за периода, завършващ на 31 март 2019 година
(междинен неконсолидиран финансов отчет)

I. Обща информация за дружеството

1. Регистрация и предмет на дейност

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

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

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

2. Капитал и акционерна структура

Към 31 март 2019г. капиталът е разпределен в 18,736,099 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за една акция. Всички акции на дружеството се търгуват на Българска Фондова Борса АД. Доверие - Обединен холдинг АД има издадени един клас акции. Всяка акция на дружеството дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционални с номиналната стойност на акцията. Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на дружеството, съответно на увеличаването на капитала, в търговския регистър на съда.

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

Акционерен капитал	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
(BGN'000)	18,736	18,736	18,736
Брой акции			
(номинал 1.00 лев)	18,736,099	18,736,099	18,736,099
Общ брой на регистрираните акционери	147,203	147,359	147,303
в т.ч. юридически лица	53	52	53
физически лица	147,150	147,307	147,250
Брой акции, притежавани от юридически лица	10,834,194	10,875,198	10,853,291
<i>% на участие на юридически лица</i>	<i>57,83%</i>	<i>58,04%</i>	<i>57,93%</i>
Брой акции, притежавани от физическите лица*	7,901,905	7,860,901	7,882,808
<i>% на участие на физически лица</i>	<i>42,17%</i>	<i>41,96%</i>	<i>42,07%</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.

Акционери, притежаващи акции над 5%	Брой акции	% от капитала
Софарма АД	6,240,161	33,31
Телекомплект АД	1,671,244	8,92

Акции от - до	Брой акционери	% от всички акционери	Брой притежавани акции	% от всички акции
1 - 100	145234	98.6624	6516502	34.78
101 - 1000	1794	1.2187	345677	1.84
1001 - 10000	130	0.0883	438437	2.34
10001 - 100000	36	0.0245	985947	5.26
100001 - 500000	5	0.0034	1026405	5.48
500001 - 1000000	2	0.0014	1511676	8.07
1000001 - 5000000	1	0.0007	1671294	8.92
Over 5000000	1	0.0007	6240161	33.31
Total	147203	100.0000	18736099	100.00

3. Органи на акционерното дружество, управление и представителство

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Членове на Надзорния съвет към 31.03.2019г. са :

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Иван Огнянов Донев - член

Венцислав Симеонов Стоев - член

Управителен съвет

Членове на Управителния съвет към 31.03.2019г. са:

Александър Георгиев Христов - изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова - председател на УС

Мина Николова - Ангелова - член

Дружеството се представлява от Александър Георгиев Христов.

Одитният комитет подпомага работата на Съвета на директорите, има роля на лица, натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на дружеството.

Одитният комитет има следния състав:

Иван Димов - председател (независим член)

Николай Борисов - член (депозирано уведомление за отпадане на качеството – независим член)

Анна Павлова - член

Към 31.03.2019г. списъчният брой на персонала в дружеството е 32 (31.12.2018 г. :32).

II. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон

1. Информация по чл. 247 от ТЗ

Информация относно протичането на дейността и състоянието на дружеството и разяснения относно годишния финансов отчет

В точка III и точка IV е описана дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява междинния финансов отчет.

Възнаграждения, получени общо през периода от членовете на съветите

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на Надзорния и Управителен съвет са както следва:

<i>31.03.2019</i>	<i>31.03.2018</i>	<i>31.12.2018</i>
<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>

Изпълнителен директор	11		21
Възнаграждения на Управителен съвет	14	14	54
Възнаграждения на Надзорен съвет	27	27	108
Одитен комитет	4	6	25
Общо	56	47	208

Членовете на органите за управление и контрол не са получавали непарични възнаграждения.

Тантиеми и бонусни схеми

Съгласно Устава 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”.

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

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

- a. Радосвет Крумов Радев - не притежава
- b. Иван Огнянов Донеv - не притежава
- c. Венцислав Симеонов Стоев - 26,277 бр. (без изменение)
- d. Александър Христов - не притежава
- e. Анна Иванова Павлова - не притежава
- f. Мина Николова – Ангелова - не притежава

Дружеството няма издадени облигации.

Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Уставът на дружеството не предвижда ограничения за правото на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Опции върху акции на дружеството

Към датата на този доклад “Доверие - Обединен холдинг” АД няма предоставени опции на членовете на Надзорния и Управителния съвет от върху негови акции.

Информация за участието на членовете на НС и УС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

РАДОСВЕТ КРУМОВ РАДЕВ – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

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

Относим професионален опит:

Софийски градски съд - 1985 - 1986 година;

в Българско Национално Радио - от 1986г. до август 1992г.;

през 1989 година - първата частна фирма “ДАРИК”;

през 1992 година основава ДАРИК РАДИО;

От 1990 година е член на Изпълнителното бюро и зам.председател на Българската Стопанска Камара;

От 2018 година е Председател на Българска стопанска камара – съюз на българския бизнес;

Учредител на “Доверие - Обединен холдинг” АД;

Бизнес адрес:

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

Радосвет Крумов Радев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- „МОСТ ФИНАНС МЕНИДЖМЪНТ” АД – притежава пряко и непряко над 25%;
- „ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ” АД – акционер, притежаващ над 25%;
- „ДАРИК 90 СОФИЯ” – притежава пряк и непряк контрол, над 25%;
- „ДАРИК РАДИО” АД – акционер, притежаващ над 25%;
- „МЕДИАМИКС ГРУП” ООД – съдружник, притежаващ над 25%;
- „ЦИТАДЕЛА” ЕООД – притежава непряко над 25%;
- „ДАРИК АКАДЕМИЯ” АД – притежава непряко над 25%;

- - „ДАРИК ИМОТИ БЪЛГАРИЯ” АД – притежава непряко над 25%;
- „БУЛГАРКОНТРОЛА” АД – притежава непряко над 25%;
- „ЕЛ ДЖИ АР КОНСУЛТ” ООД – съдружник, притежаващ над 25%;
- „ДАРИК ХОЛДИНГ” АД - акционер, притежаващ над 25%;
- „АКВАПОНИКС БЪЛГАРИЯ” ЕООД – притежава непряко над 25%;
- „ФЕЙСКОМ” ООД - притежава непряко над 25%;
- „РЕКЛАМНА АГЕНЦИЯ ДАРИК (РАД)” ЕООД – притежава пряко над 25%;
- „ДАРИК СКАЙ” ЕООД - притежава непряко над 25%;
- „КОМПАНИЯ ЗА ИНЖЕНЕРИНГ И РАЗВИТИЕ” АД – гр. Мездра – притежава непряко над 25%;

Радосвет Крумов Радев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „БЪЛГАРСКА СТОПАНСКА КАМАРА – СЪЮЗ НА БЪЛГАРСКИЯ БИЗНЕС” – Член на Управителния съвет и Председател;
- „ИНФРАЛИНК” АД – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- „ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ” АД – Председател на Надзорния съвет;
- „ДАРИК РАДИО” АД - Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- „АЛБЕНА” АД – Председател на Съвета на директорите;
- „ДУНАВ” АД – Председател на Съвета на директорите;
- „ЦИТАДЕЛА” ЕООД – Управител;
- „ДАРИК АКАДЕМИЯ” ЕООД – Управител;
- „ДАРИК 90 СОФИЯ” ЕООД – Управител;
- „ДАРИК ХОЛДИНГ” АД – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- „ЕЙЧ АР КАПИТАЛ” АД – Член на Съвета на директорите;
- „ПРИМОРСКО КЛУБ” ЕАД – Представител на управляващото дружество „АЛБЕНА” АД;
- Фондация „ТРАКИЯ ФОНДАЦИЯ” – Член на Управителния съвет;
- Фондация „АТАНАС БУРОВ” – Член на Управителния съвет;
- Сдружение „СЪЮЗ НА БЪЛГАРСКИТЕ НАЦИОНАЛНИ ЕЛЕКТРОННИ МЕДИИ” - Председател и член на Управителния съвет;
- Сдружение „НАЦИОНАЛЕН БОРД ПО ТУРИЗЪМ” – Член на Управителния съвет;
- Сдружение „БЪЛГАРСКИ БИЗНЕС КЛУБ ВЪЗРАЖДАНЕ” – Член на Управителния съвет;
- Сдружение „БЪЛГАРСКИ ЧИТАЛИЩЕН СЪЮЗ СВЕТА СОФИЯ” – Член на Управителния съвет;

През последните пет години Радосвет Крумов Радев не е:

- а) осъждан за измама;

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

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

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

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

Фамилни връзки:

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

ИВАН ОГНЯНОВ ДОНЕВ – ЧЛЕН НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

Образование:

Бакалавър - “МИО” – УНСС

Магистратура “Международен Бизнес” – УНСС

Магистратура “Здравен Мениджмънт” – Медицински Университет

Относим професионален опит:

Иван Огнянов Донев е експерт, а впоследствие директор за връзки с инвеститорите в Унифарм АД в периода 2008-2017г.

Владее френски, английски, руски и испански.

Бизнес адрес:

гр. София, район „Изгрев.”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет. 7.

Иван Огнянов Донев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала и/ или участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- „СОФКОНСУЛТ ГРУП” АД – Член на Съвета на директорите;

- „ДОВЕРИЕ – БРИКО” АД – Член на Надзорния съвет;
- Сдружение „Виктор Юго” – Член на управителния орган

През последните пет години Иван Огнянов Донев не е:

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

Фамилни връзки:

Иван Огнянов Донев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен Холдинг” АД.

ВЕНЦИСЛАВ СИМЕОНОВ СТОЕВ – ЧЛЕН НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

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

Относим професионален опит:

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

Бизнес адрес:

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет. 7.

Венцислав Симеонов Стоев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „КАЛИМАН-РТ” АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
- „ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ – ДОВЕРИЕ” АД – Председател на Съвета на директорите;
- „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ МЕДИКО-21” АД – Председател на Съвета на директорите;
- „БИОФАРМ ИНЖЕНЕРИНГ” АД – Член на Надзорния съвет;
- „ДОВЕРИЕ – КАПИТАЛ” АД – Член на Надзорния съвет;
- - „ДОВЕРИЕ – БРИКО” АД - Член на Надзорния съвет;
- „ТЕЛЕКОМПЛЕКТ” АД – Член на Надзорния съвет
- - Сдружение „ЕВРОПЕЙСКИ РИЦАРСКИ ОРДЕН НА ВИНОТО – КОНСУЛТ“ – Член на Управителния съвет.

Венцислав Симеонов Стоев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- „СРЕДЕЦ” АД – притежава пряко над 25%;
- „ТЕЛЕКОМПЛЕКТ” АД – притежава пряко над 25%;
- „ГРИЙН ПРОДЖЕКТ ИНВЕСТМЪНТС” ООД – притежава пряко над 25%;
- „СОФАРМА ИМОТИ” АД СИЦ – притежава пряко и непряко над 25%;
- „ТЕЛЕКОМПЛЕКТ ИНВЕСТ” АД – притежава пряко над 25%;
- „ВЛС” АД – притежава непряко над 25%;
- „СОФАРМА БИЛДИНГС” АД СИЦ” – притежава непряко над 25%;
- „ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ” АД – притежава непряко над 25%;
- „ЕНЕРГОИНВЕСТМЪНТ” АД – притежава непряко над 25%;
- „ЕЛЕКТРИК СОУРС ИНВЕСТМЪНТС” ЕООД – притежава непряко над 25%;
- - Адвокатско дружество „СТОЕВ, БОТЕВ И СИЕ” – притежава пряко над 25%;

През последните пет години Венцислав Симеонов Стоев не е:

- а) осъждан за измама;
- б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

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

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

Фамилни връзки:

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

ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

АННА ИВАНОВА ПАВЛОВА – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

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

Относим професионален опит:

От 1983 година последователно работи в "Минералбанк" АД, "Кристалбанк", "Туристспортбанк" АД като счетоводител, зам.главен и главен счетоводител, а от май до декември 1996 година е директор на дирекция "Банкови регулатори" в ТБ "Балканбанк" АД. От януари 1997 година до този момент е главен счетоводител и началник управление "Финансово" на ОБПФ "Доверие" АД, а понастоящем "Доверие Обединен холдинг" АД. През 2000 година специализира международни счетоводни стандарти в университета Делауер. През 2001, 2002 г., и 2014г. е преминала курс на обучение в Ernst end Young и KPMG по международни счетоводни стандарти.

Бизнес адрес:

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет.7.

Анна Иванова Павлова участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- - „МЕДИЦИНСКИ ЦЕНТЪР ДОВЕРИЕ” АД – член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;
- - „ХОМОГЕН” АД – изпълнителен директор, вкл. понастоящем;
- - „МАРИЦАТЕКС” АД - член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем;

- - „БОНА – 96” ООД –съдружник и управител, вкл. понастоящем;

През последните пет години Анна Иванова Павлова не е:

а) осъждана за измама;

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

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

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

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

Фамилни връзки:

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

АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ ХРИСТОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Образование:

Образование: Висше юридическо образование, магистър – специалност „Право” – СУ „Св. Климент Охридски”, гр. София

Относим професионален опит:

Завършил СУ „Св. Климент Охридски”, магистър - специалност „Право”. След завършването на висшето си образование, две години работи като адвокат. От 2007 г. работи на длъжност „юрисконсулт” в „Доверие – обединен холдинг” АД, а от 2010 г. до 26.05.2017г заема длъжността „главен юрисконсулт” в същото дружество. От 2010 г. до настоящия момент е член на съвета на директорите на „Биляна – Трико” АД, а от началото на 2012 г. до настоящия момент е и изпълнителен директор на дружеството. От месец юли 2016 г. е и член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Хидроизомат” АД. От месец януари 2017 г. до настоящия момент е и управител на „Хидроизомат – инженеринг” ЕООД. Участвал е в управлението и на редица други дружества, в това число „Хеброс – П” АД – член на съвета на директорите, „Доверие Енергетика” АД – заличено – член на съвета на директорите и "Д-р

Марин Маринов - самостоятелна медико-диагностична лаборатория - рентгенови кабинети" АД - заличено – член на съвета на директорите. Бил е ликвидатор и на „Реклама” ООД и „Ритон 97” ООД, „Фармахим Холдинг” АД. Разполага с богат опит в сферите на правото и корпоративното управление, придобит при работата на горепосочените длъжности.

Бизнес адрес:

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет. 19.

Александър Георгиев Христов участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ХИДРОИЗОМАТ ИНЖЕНЕРИНГ” ООД – Управител;
- „ХИДРОИЗОМАТ” АД – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- „БИЛЯНА – ТРИКО” АД – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- ДОВЕРИЕ ИНВЕСТ ЕАД - Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

През последните пет години Александър Георгиев Христов не е:

а) осъждан за измама;

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

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

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

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

Фамилни връзки:

Александър Георгиев Христов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен Холдинг” АД.

МИНА НИКОЛОВА – АНГЕЛОВА – ЧЛЕН НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

Образование: Завършила УНСС София - бакалавър "Счетоводство и контрол", магистър "Маркетинг" с професионална квалификация Магистър по икономика УНСС София.

Относим професионален опит:

ЕТ Радулов - Стара Загора 1.08.1998 г.- 1.04.2000 г. икономически директор.

Готмар ЕООД 1.04.2000 г.-1.06.2006г. икономист, 01.06.2005 -01.01.2007 г. - Ръководител отдел икономически анализи и прогнози, 01.01.2007 г.- 01.10.2014 г. Финансов директор, 11.10.2014 г.-15.07.2015г.-Управител

Нова Трейд ЕООД -11.10.2014 г.-15.07.2015 г. - Управител

Николова Консултинг ЕООД - от 15.10.2015 г. до момента- Управител

Булгарконтрола АД - от 01.07.2016 г. до момента председател на СД

Обществено социални ангажименти:

Член на Ротари клуб Берое Ст. Загора

Председател на Национална Волейболна Лига - Мъже към БФВ

Сдружение "Ловно - Рибарско сдружение Съединение -1906" - Член на УС

Бизнес адрес:

гр. София, бул. Ситняково 23

Мина Николова – Ангелова участва в управителен/контролен орган в следните дружества и/или контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- „НИКОЛОВА КОНСУЛТИНГ” ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител;
- „БУЛГАРКОНТРОЛА” АД – Член на Съвета на директорите;
- - Сдружение „ЛОВНО-РИБАРСКО СДРУЖЕНИЕ СЪЕДИНЕНИЕ – 1906 г.” – Член на Управителния съвет;
- „ЛРД НАСЛУКА” ООД – съдружник, притежаващ над 25%.

През последните пет години Мина Николова – Ангелова не е:

- а) осъждана за измама;

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

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

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

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

Фамилни връзки:

Мина Николова – Ангелова не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие - Обединен Холдинг” АД.

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

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

Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет, определя правата и задълженията им по управлението и представляването на дружеството, контролира дейността им и определя тяхното възнаграждение в съответствие с решението на Общото събрание. Решенията за изменения и допълнения на устава се вземат с явно гласуване и мнозинство 2/3 от представените акции в Общото събрание. Увеличаване и намаляване на капитала има действие от вписването на решенията в търговския регистър

2. Информация по член 240б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия

Към 31 март 2019г. няма сключени договори, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Ш. Преглед на дейността на дружеството

Основните сфери на дейност на „Доверие – Обединен Холдинг” АД са следните:

- придобиване и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества, върху които дружеството упражнява контрол;
- учредяване на нови дружества;
- финансиране дейността на дружествата от холдинговата група.

Придобиване и продажба на участия в други дружества

- 3 173 751 броя акции или 63,8865% от капитала на В.С. „Moldindconbank” S.A.
- 1800 бр. акции от капитала на Доверие Капитал АД на цена 1,800 х.лв.. След придобиването участието на Доверие Обединен холдинг в капитала на Доверие капитал АД е в размер на 100%.
- 2,721 бр. акции от капитала на ДКЦ Медико АД, В.Търново с което пряко притежаваното участие достига 27,49% , а общо за групата – 30,23%

Управление на дружества, над които Доверие - Обединен холдинг АД упражнява контрол

Доверие–Обединен Холдинг АД залага върху управлението на дъщерните структури. Дейностите в тази насока се изразяват в оказване на съдействие и компетентна експертна помощ при тяхното бизнес - планиране, финансово и технологично осигуряване, инсталиране, ремонт и въвеждане в експлоатация на оборудване и съоръжения, мероприятия за намаляване на производствените разходи, разработване и производство на нови продукти, усъвършенстване на съществуващите изделия, подобряване на качеството, маркетинг и продажби, организационно поведение, човешки ресурси, връзки с обществеността.

Финансиране дейността на дружествата, в които Доверие - Обединен холдинг АД упражнява контрол

Доверие - Обединен холдинг АД финансира дружествата, в които има дългосрочен интерес, чрез увеличаване на капиталите им и чрез предоставяне на инвестиционни и оборотни заеми.

Към 31 март 2019г. *инвестициите в дъщерните дружества* са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност, намалена с направените обезценки.

Структура на инвестиционния портфейл

Дружество	Контролирано от:	Брой акции/дялове	% на участие

ОЗОФ Доверие ЗАД АД			98,15%
	ДОХ АД	45,147	98,15%
Служба по ТМ Доверие ООД	ДОХ АД	475	95.00%
ЗФ Здраве ЕАД	ДОХ АД	260,000	100.00%
ЗК "Медико 21" АД	ДОХ АД	43,792	95,20%
Индустриален Холдинг-Доверие АД			100%
	ДОХ АД	1,363,211	78,50%
	ОЗОФ Доверие АД ЗАД	150,000	8,64%
	ЗК Медико 21 АД	150,000	8,64%
	Хомоген АД	73,399	4,23%
Доверие - Капитал АД			100,00%
	ДОХ АД	6,170	77,12%
	ИХД АД	1,830	22,88%
Доверие - Брико АД			71,93%
	Доверие - Капитал АД	11,868	71.93%
МБАЛ Доверие АД			100%
	ДОХ АД	112,805	7.45%
	ИХД АД	1,400,699	92,55%
МЦ Доверие АД			100%
	ДОХ АД	419,000	99,76%
	ИХД АД	1,000	0,24
Ритон - П АД			95.74%
	Доверие Капитал АД	244,570	20,98%
Марицатекс АД			83,14%
публично	ИХД АД	254,884	83,14%
<u>Борсов код 4МЈ</u>			
Вратица АД в несъстоятелност			69.60%
публично	ИХД АД	262,121	69.60%

Биляна Трико АД	Доверие Капитал АД	2,833,809	98,88%
Българско вино ООД			100%
	ИХД АД	91,038	96,16%
	ДОХ АД	3,639	3,84%
Дунав АД			81.82%
	Доверие Капитал АД	81,733	81,82%
Хидроизомат АД			93,34%
	ИХД АД	2,789,536	93,31%
	Хомоген АД	820	0,03%
Хидроизомат инженеринг ЕООД	Хидроизомат АД	5	100%
Новоселска гъмза АД			85,72%
	Доверие Капитал АД	3,131,562	75,64%
	Хидроизомат АД	417,296	10,08%
Хомоген АД			100.00%
	ДОХ АД	43,040	89.67%
	ИХД АД	4,960	10.33%
Доверие Грижа ЕАД	ДОХ АД	5,000	100.00%
Доверие Инвест ЕАД	ДОХ АД	5,000,000	100,00%

IV. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

1. Преглед на резултатите от дейността на дружеството и основни рискове, пред които е изправено (/член 39, т. 1 от Закон за счетоводство)

Систематизирана финансова информация за Доверие – Обединен холдинг АД

Показател	Q_1 2019	2018	2017
Приходи от основна дейност (хил.лв.)	78	1,046	1,118

Печалба/загуба преди облагане с данъци (хил. лв.)	(646)	(1,760)	(1,554)
Нетна печалба от дейността (хил.лв.)	(760)	(1,892)	(1,620)
Сума на активите (хил.лв.)	66,835	63,500	62,089
Нетни активи (хил.лв.)	31,950	32,710	35,003
Брой акции (хил. бр.)	18,736	18,736	18,736
Текущи активи (хил.лв.)	4,989	5,579	9,973
Текущи пасиви (хил.лв.)	764	394	268

Основни рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и средата в която то оперира

Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите инвестиционни и бизнес дейности;

Съществена част от инвестиционната дейност на Дружеството е зависима от одобренията на регулаторните органи;

Потенциален риск би могъл да възникне за дружеството от промяна в данъчното законодателство и при различно третиране на данъчните закони разпоредби, приложими спрямо Дружеството.

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността (член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/, както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на годишния финансов отчет /чл.247, ал.1 от Търговски закон)

Анализ на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	март 31, 2019	март 31, 2018	Изменение
	BGN'000	BGN'000	%
Приходи	78	121	(43) -55.13%
Други доходи/загуби от дейността	4	16	(12) 300.00%
Разходи за външни услуги	(59)	(101)	42 -71.19%

Разходи за персонала	(321)	(318)	(3)	0.93%
Амортизация	(65)	(25)	(40)	61.54%
Други разходи за дейността	(114)	(54)	(60)	52.63%
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземания и заеми	18		18	100.00%
Финансови разходи	(187)	(162)	(25)	13.37%
Печалба/загуба преди облагане с данъци	(646)	(523)	(123)	19.04%
Данъци върху печалбата	(114)			
Печалба/загуба	(760)	(523)	(237)	31.18%

Предвид спецификата на дейност на холдинговото дружество, влиянието на изменението в цените върху размера на приходите от дейността може да се разглежда само при определяне на цената на отпусканите от Холдинга заемни средства и таксите за консултантски и други услуги. Лихвените проценти по заемите на дъщерните дружества са съобразени с пазарните лихвени нива към момента на отпускането им. Таксите за предоставяните от Доверие - Обединен холдинг АД услуги зависят от естеството и сроковете на оказаното съдействие, както и възнаграждението за подобни услуги в консултантския бизнес. Няма други фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които да засягат съществено приходите от дейността на Холдинга.

Доколкото Доверие - Обединен холдинг АД няма производствена дейност и делът на материалните активи на дружеството в общия обем на неговите активи е незначителен, инфлацията не оказва съществено влияние върху приходите и разходите на Холдинга. Влиянието на промените във валутните курсове върху неконсолидираните приходи на Холдинга също е незначително.

Дейността на Доверие - Обединен холдинг АД е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти в страната. Като публично дружество Холдингът осъществява своята дейност според ЗППЦК и всички подзаконови нормативни актове, свързани с неговото прилагане.

	<i>31.03.2019</i>	<i>31.03.2018</i>	<i>31.12.2018</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Приходи от продажба на услуги	23	13	79
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	55	104	445
Получени дивиденди			489
Приходи от операции с финансови инструменти			14

Приходи от наеми	4	13
Други приходи		6
Общо	78	1,046

Приходите от лихви и такси са от предоставени дългосрочни и краткосрочни заеми на дружества от групата на Доверие - Обединен холдинг АД, както и търговски заеми, предоставени на трети лица. Условиата на предоставените заеми са представени в Приложения № 14 и 21 към междинния финансов отчет.

Приходи от дивиденди са от следните дружества:

	31.03.2019 BGN '000	31.03.2018 BGN '000	31.12.2018 BGN '000
ОЗОФ Доверие АД			487
Софарма трейдинг АД			2
	-	-	489

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

Анализ на отчета за финансово състояние

	март 31, 2019 BGN '000	декември 31, 2018 BGN '000	Изменение %	
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия	56708	54289	2419	4.27
Активи с право на ползване	2122		2122	100.00
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	604	1076	(472)	-78.15
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	210	237	(27)	-12.86
Репутация	1153	1153	0	0.00
Инвестиционни имоти	243	243	0	0.00
Нематериални активи	56	59	(3)	-5.36
Активи по отсрочени данъци	750	864	(114)	-15.20
	61846	57921	3925	6.35

Текущи активи				
Вземания от свързани предприятия	3622	3977	(355)	-9.80
Други текущи вземания	553	691	(138)	-24.95
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	44	40	4	9.09
Пари и парични еквиваленти	770	871	(101)	-13.12
	4989	5579	(590)	-11.83
Общо активи	66835	63500	3335	4.99
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Акционерен капитал	18736	18736	0	0.00
Резерви	16236	16236	0	0.00
Натрупана печалба/(загуба)	(3022)	(2262)	(760)	25.15
	31950	32710	(760)	-2.38
Нетекущи пасиви				
Облигационни заеми				
Задължения към свързани предприятия	32085	30281	1804	5.62
Други нетекущи задължения	2017	96	1921	95.24
Провизии	19	19	0	0.00
	34121	30396	3725	10.92
Текущи пасиви				
Задължения към свързани предприятия	312	153	159	50.96
Търговски задължения	452	241	211	46.68
	764	394	370	48.43
Общо пасиви	34885	30790	4095	11.74
Общо капитал и пасиви	66835	63500	3335	4.99

Инвестиции в дъщерни предприятия

	31.03.2019	% на	31.03.2018	% на	31.12.2018	% на
Дъщерно дружество	BGN '000	участие	BGN '000	участие	BGN '000	участие
Доверие Капитал АД, София	13,404	100.00%	11,604	54.63%	11,604	54.63%

Индустриален холдинг						
Доверие АД, София	15,540	78,50%	15,540	78,50%	15,540	78,50%
ОЗОФ Доверие ЗАД АД, София	4,729	98,15%	4,729	98,15%	4,729	98,15%
Хомоген АД, София	396	89,67%	396	89,67%	396	89,67%
СТМ Доверие ООД, София	5	95,00%	5	95,00%	5	95,00%
МЦ Доверие АД, София	190	99,76%	190	99,76%	190	99,76%
МБАЛ Доверие АД, София	621	7,45%	621	7,79%	621	7,45%
ЗК Медико 21 АД, София	4,823	95,20%	4,823	95,20%	4,823	95,20%
Българско вино ООД	182	3,84%	182	3,84%	182	3,84%
Хидроизомат АД			700	14,05%		
ЗФ Здраве ЕАД	-	100,00%	13	90,00%	-	100,00%
Марицатекс АД	3,116	-	-	-	3,116	-
Доверие Грижа ЕАД (Веко ЕООД)	8,070	100,00%	8,070	100,00%	8,070	100,00%
Доверие Инвест ЕАД	5,000	100,00%			5,000	100,00%
Разходи по придобиване на инвестиции					13	-
	56,076		46,873		54,289	

Инвестиции в асоциирани предприятия

	<i>31.03.2019</i>	<i>% на</i>	<i>31.03.2018</i>	<i>% на</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>% на</i>
<i>Дъщерно дружество</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>
ДКЦ Медико АД	632	27,49%				

Инвестиционни имоти

	<i>31.03.2019</i>	<i>31.03.2018</i>	<i>31.12.2018</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо към края на периода	243	243	243

- Ателиета в жилищна сграда, гр.Пловдив – 71 х.лв и 70х.лв., магазини гр. Пловдив – 61 х.лв. и 41х.лв.

Размер на получените заеми към края на разглеждания период и информация за техния надеж

Размер на предоставените на свързани лица заеми към края на разглеждания период и информация за техния надеж

- на свързани лица

<u>Дружество</u>	<u>Договорен размер на заема BGN'000</u>	<u>Краен срок на погасяване</u>	<u>Лихвен %</u>	<u>Общо вземания по заема BGN'000</u>	<u>в т.ч. Главница BGN'000</u>	<u>Лихви BGN'000</u>
<u>Индустриален холдинг Доверие АД</u>	<u>1600</u>	<u>22/03/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>1024</u>	<u>994</u>	<u>30</u>
<u>Българско вино ООД</u>	<u>332</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>401</u>	<u>286</u>	<u>115</u>
<u>Българско вино ООД</u>	<u>150</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>112</u>	<u>70</u>	<u>42</u>
<u>Българско вино ООД</u>	<u>200</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>155</u>	<u>155</u>	
<u>Българско вино ООД</u>	<u>216</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>297</u>	<u>195</u>	<u>102</u>
<u>Българско вино ООД</u>	<u>70</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>82</u>	<u>64</u>	<u>18</u>
<u>ЗК Медико 21 АД</u>	<u>84</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>84</u>	<u>84</u>	
<u>Хидроизомат АД</u>	<u>500</u>	<u>17/02/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>200</u>	<u>200</u>	
<u>Доверие грижа ЕАД</u>	<u>400</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>412</u>	<u>400</u>	<u>12</u>
<u>Доверие грижа ЕАД</u>	<u>665</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>646</u>	<u>625</u>	<u>21</u>
<u>Новоселска гъмза АД</u>	<u>250</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>5.50%</u>	<u>54</u>	<u>53</u>	<u>1</u>
				<u>3467</u>	<u>3126</u>	<u>341</u>

- на трети лица

<u>Дружество</u>	<u>Договорен размер на заема BGN'000</u>	<u>Краен срок на погасяване</u>	<u>Лихвен %</u>	<u>Общо вземания по заема към BGN'000</u>	<u>в т.ч. Главница BGN'000</u>	<u>Лихви BGN'000</u>
<u>Хеброс П АД</u>	<u>148</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>167</u>	<u>143</u>	<u>24</u>
<u>Хеброс П АД</u>	<u>144</u>	<u>01/01/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>136</u>	<u>129</u>	<u>7</u>
<u>Хеброс П АД</u>	<u>207</u>	<u>13/02/2020</u>	<u>5.50%</u>	<u>216</u>	<u>207</u>	<u>12</u>
<u>Хеброс П АД</u>	<u>20</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>5.50%</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	
				536	493	43

През отчетния период са сключени сделки в обичайния ход на дейността и същите са реализирани без отклонения от пазарните условия.

Сделки със свързани лица

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Предоставени заеми	(2)	(1,485)	(3,815)
Възстановени заеми	518	87	3,646
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	55	67	399
Получени дивиденди	-	-	339
Приходи от наеми	-	4	13
Платени наеми	(6)	(55)	(220)
Приходи от услуги	23	12	79
Получени заеми	1,800	700	3,490
Платени заеми	-	-	(3,212)
Начислени разходи за лихви по получени заеми	(187)	(160)	(668)
Получени услуги, в т.ч.:			(9)
- допълнително доброволно здравно осигуряване	(2)	(2)	(9)

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства

Доверие - Обединен холдинг АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най - малко 10% от собствения му капитал.

Коефициентен анализ

Показатели за ликвидност:

обща ликвидност	Коефициент	краткотрайни активи краткосрочни задължения	4,989 764	6.530
		краткосрочни вземания+	4,162	
		краткосрочни инвестиции+	44	
Коефициент бърза ликвидност		<u>парични средства</u> краткосрочни задължения	<u>770</u> 764	6.513
Коефициент незабавна ликвидност		краткосрочни вземания+ <u>парични средства</u> текущи задължения	4,162 <u>770</u> 764	6.455
Коефициент абсолютна ликвидност		<u>парични средства</u> текущи задължения	<u>770</u> 764	1.008

Показатели за финансова автономност:

Коефициент финансова автономност		<u>собствен капитал</u> пасиви	<u>31,950</u> 34,885	0.916
Коефициент задлъжнялост		<u>пасиви</u> собствен капитал	<u>34,885</u> 31,950	1.092

Показатели за рентабилност:

Коефициент на рентабилност на приходите от продажби		<u>финансов резултат</u> нетен размер на приходите от продажби / за ДОХ всички приходи /	<u>-760</u> 100	-7.600
Коефициент на рентабилност на собствения капитал		<u>финансов резултат</u> собствен капитал	<u>-760</u> 31,950	-0.024
Коефициент на рентабилност на пасивите		<u>финансов резултат</u> пасиви	<u>-760</u> 34,885	-0.022
Коефициент на		<u>финансов резултат</u>	<u>-760</u>	-0.011

капитализация на активите	сума на реалните активи	66,822
---------------------------	----------------------------	--------

Показатели за ефективност :

Коефициент за ефективност на разходите	<u>приходи</u> разходи	<u>100</u> -746	-0.134
Коефициент на ефективност на приходите	<u>разходи</u> приходи	<u>-746</u> 100	-7.460

3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен междинния финансов отчет (член 39, т. 3 от Закон за счетоводство)

Не са настъпили събития след датата на неконсолидирания финансов отчет до 15 април 2019г., които да изискват допълнително оповестяване освен направеното във финансовия отчет.

4. Вероятно бъдещо развитие (член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/ и планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал 3 от Търговски закон)

Дружеството е публикувало прогноза в годишния консолидиран доклад за дейността към 31.12.2018г.

5. Научноизследователска и развойна дейност (член 39, т. 5 от Закон за счетоводство)

„Доверие - Обединен холдинг” АД не извършва научноизследователска и развойна дейност.

6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/

„Доверие - Обединен холдинг” АД няма изкупени собствени акции.

През текущия период не са придобивани и продавани собствени акции.

7. Наличие на клонове на предприятието (член 39, т. 7 от Закон за счетоводство)

„Доверие - Обединен холдинг” АД няма регистрирани клонове.

8. Използвани финансови инструменти (член 39, т. 8 от Закон за счетоводство)

Бизнес сектори

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

Финансов риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най - важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено - обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него 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 ръководството на холдинга 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 недеривативни инструменти.

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

б. Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за 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 защото 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 на разположение и за продажба.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания, лизингови вземания и кредитни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който дъщерните дружества няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските, лизинговите и кредитните вземания. Следва се установената политика и процедурите, приети от Управителния съвет “Основни принципи за кредитна политика” в икономическа група “Доверие – Обединен холдинг” 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 се обезпечават чрез особени залози на активи, както и запис на заповеди, покриващи 120% главниците. Текущо се прави преглед на размера на обезпеченията и съответствията им с вземанията от дружествата, както и наличието на застрахователно покритие в полза на холдинга.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация 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. Един от основните източници за финансиране са банкови и търговски 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. Те 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 кредитодателя 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 Управителния 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, защото те са обичайно търговски с фиксиран лихвен процент, а дългосрочното финансиране е под формата на облигационни заеми с фиксиран лихвен процент, за целия период на заема, по - нисък от приложимите и не подлежащ на периодично актуализиране спрямо промените на финансовите пазари.

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, а именно нетния дългов капитал към общата сума на капитала.

V. Информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 към ЗППЦК

- 1. Информацията, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби като цяло и промените, настъпили през отчетния финансов период***

Информацията е оповестена в раздел IV, т.1.

2. *Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента*

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории са посочени в раздел IV т.2 от настоящия доклад.

Дружеството няма реализирани приходи на външни пазари.

За текущия период няма клиент, чийто относителният дял да 10 на сто от приходите от продажби.

Дружеството не е зависимо по отношение на отделни клиенти и доставчици, бизнес процесите не са свързани с разходване на материали и суровини.

3. *Информация за сключени съществени сделки.*

Дружеството е приело, че съществени сделки са такива, които водят или може основателно да се очаква, че ще доведат до промяна в размер на 3 % или повече от финансовия резултат преди данъци и/или в активите и пасивите.

През отчетното тримесечие група “Доверие Обединен холдинг” АД е придобила:

- 3 173 751 броя акции или 63,8865% от капитала на В.С. „Moldindconbank” S.A.
- 1800 бр. акции от капитала на Доверие Капитал АД на цена 1,800 х.лв.. След придобиването участието на Доверие Обединен холдинг в капитала на Доверие капитал АД е в размер на 100%.

4. *Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.*

Информация относно сделките, сключени между Доверие – Обединен Холдинг АД и свързани лица през отчетния период е посочена в приложение 32 към междинния финансов отчет „Сделки със свързани лица“.

През отчетния период са сключени сделки в обичайния ход на дейността и същите са реализирани без отклонения от пазарните условия.

5. ***Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година***

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

6. ***Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.***

Поетите и предоставени от дружеството условни ангажименти се водят от дружеството извънбалансово.

Към 31 март 2019 г. поетите и предоставени от дружеството условни ангажименти са посочени в междинния финансов отчет в приложение 31 „Условни задължения и ангажименти”.

7. ***Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.***

Информацията за дялови участия и основни инвестиции в страната и чужбина на Доверие - Обединен холдинг АД е посочена в раздел III. Преглед на дейността на дружеството и в приложенията към междинния финансов отчет № 11 Инвестиции в дъщерни дружества, №13 Финансови активи по справедлива стойност в печалбите или загубите.

Информацията относно инвестиции в нематериални активи и недвижими имоти е посочена в приложенията към междинния финансов отчет № 16 Имоти, машини и оборудване, № 19 Нематериални активи и №18 Инвестиционни имоти.

8. *Информация относно сключените от емитента от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

Информация за сключените от Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството му на заемополучател са посочени в Раздел IV. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството, т.2 към настоящия доклад.

9. *Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.*

Информация за сключените от Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството му на заемодател са посочени в Раздел IV. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството, т.2 към настоящия доклад.

Информация за сключените от дъщерни дружества на Доверие - Обединен Холдинг АД договори за заеми в качеството им на заемодатели:

Предоставени кредити от Индустириален холдинг Доверие АД към 31 март 2019г.

Краткосрочни

- на свързани лица

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Марицатекс АД	1665	31.12.2019	5.50%	2,081	1,665	416
Българско вино ООД	159	31.12.2019	5.50%	161	159	2
Българско вино ООД	150	31.12.2019	5.50%	215	145	70
Дарик ХОЛДИНГ АД	1000	19.10.2019	5.00%	1,004	1,000	4
				3,461	2,969	492

- на трети лица

Дружество	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Хеброс-П АД	290	31.12.2019	5.50%	586	290	296
				586	290	296

Предоставени кредити и депозити от Доверие Капитал АД към 31 март 2019г.

Дружество	Цел на предостав ения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.03.2019 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Дунав АД	Оборотни средства	1,658	31.12.2019	5,5%	1,681	1,658	23
Дунав АД	Оборотни средства	337	31.12.2019	5,5%	342	337	5
Дунав АД	Оборотни средства	50	31.12.2019	5,5%	51	50	1
Дунав АД	Оборотни средства	75	31.12.2019	5,5%	76	75	1
Доверие-Инвест ЕАД	дългосроче н	11,350	31.12.2025	5,5%	11,393	11,350	43
					13,543	13,470	73

Дружество	Вид на депозита	Договорен размер на заема BGN'000	Срочност	Лихвен %	Общо вземания по депозита към 31.03.2019 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
-----------	--------------------	--	----------	----------	--	-------------------------------	------------------

Доверие-Обединен холдинг АД	Дългосрочен	5,984	дългосрочен	0,6%	4,862	4,856	6
Доверие-Обединен холдинг АД	Дългосрочен	4,000	дългосрочен	0,6%	4,010	4,000	10
Доверие-Обединен холдинг АД	Дългосрочен	1,800	дългосрочен	0,6%	1,801	1,800	1
Индустириален холдинг Доверие АД	Дългосрочен	7,201	дългосрочен	0,6%	7,273	7,262	11
					17,946	17,918	28

По предоставени **кредити** от Дунав АД

Дружество	Цел на предоставения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	в т.ч.		
					Общо вземания по заема към 31.03.2019 BGN'000	Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Строй – Ан ЕООД	Оборотни средства	8	23.11.2023	5,0 %	8	8	-
					8	8	-

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по - рано публикувани прогнози за тези резултати.

Прогнозирането е направено на годишна консолидирана база и на нея ще бъде извършена съпоставка с отчетените резултати в годишния консолидиран доклад за дейността..

- 12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.**

Ръководството на дружеството текущо контролира събирането на вземанията и осигурява регулярно обслужване на задълженията си. Управлението на финансовия риск е подробно оповестено в приложение 33 „Управление на финансовия риск” към междинния финансов отчет на Дружеството.

- 13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

Като холдингова компания Доверие - Обединен холдинг АД не изпълнява индивидуална инвестиционна програма, а участва активно при разработването, финансовото осигуряване и изпълнение на одобрените инвестиционни проекти на дъщерните му дружества. Инвестиционната програма за 2019г. се изпълнява от отделните дружества с финансиране, осигурено от банкови заеми, кредити от компанията – майка и собствени оборотни средства.

- 14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.**

През отчетния период няма промени в основните принципи на управление.

- 15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

Информацията се разглежда в т.3 от Декларация за корпоративно управление съгласно чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК, която е отделен доклад към годишния финансов отчет.

- 16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетния финансов период.**

През отчетния период не са извършвани промени в управителните и контролните органи на дружеството.

- 17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетния финансов период, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са**

били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) размер на начислените и изплатени от Дружеството възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

	Брутно възнаграждение	Разпределение на печалба	Общо
Радосвет Крумов Радев	8,100		8,100
Иван Огнянов Донеv	8,100		8,100
Венцислав Симеонов Стоев	8,100		8,100
Александър Георгиев Христов	4,500		4,500
Анна Иванова Павлова	4,500		4,500
Мина Николова - Ангелова	4,500		4,500

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по - късен момент

Няма

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Няма

• размер на начислените и изплатени от Дружеството възнаграждения на членовете на Одитния комитет:

	Брутно възнаграждение	Разпределение на печалба	Общо
Анна Иванова Павлова	2,100		2,100
Иван Панталеев Димов	2,100		2,100
Николай Борисов Борисов	-		-

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Представена в Раздел II. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон, т.1

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финалния период), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Няма такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най - малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Доверие - Обединен холдинг АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най - малко 10% от собствения му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите

От възникване на законодателното изискване длъжността “директор за връзки с инвеститорите” изпълнява Николина Величкова Попова с адрес за кореспонденция 1756 София, ул.”Лъчезар Станчев” №5, сграда “А”, ет.7, тел.02/9845629(11), е - mail: nina@doverie.bg.

VI. Одобрение на междинния неконсолидиран финансов отчет и междинния неконсолидиран доклад за дейността

Междинният неконсолидиран финансов отчет и доклад за дейността са одобрени на 15 април 2019 година от:

Анна Павлова

Александър Христов

Председател на Управителния съвет и

Изпълнителен директор

Главен счетоводител

Мина Николова - Ангелова

Член на УС