

**СЪДЪРЖАНИЕ**

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

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	28
4. ДРУГИ ДОХОДИ /(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА	28
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	29
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	30
7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	30
8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31
9. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	31
10. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	33
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	34
12. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	35
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	37
14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	39
Имотите са придобити с цел последваща продажба.	40
15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	40
16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	40
17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	41
18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ	44
19. КОМПЕСАТОРНИ ИНСТРУМЕНТИ	45
20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	45
21. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	45
22. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ	47
23. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ ЗАЕМИ	49
24. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	50
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	51
26. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	53
27. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	54
28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	55
29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	60
30. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	68

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

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

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

### **1.1.Собственост и управление**

Към 30.06.2008 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Акционерен капитал ( BGN'000)	14,006	13,150
Брой акции (номинал 1 лев)	14,006,093	13,149,848
Общ брой на регистрираните акционери	150,245	152,910
в т.ч. юридически лица	78	79
физически лица	150,167	152,831
Брой акции, притежавани от юридически лица	6,026,008	5,009,244
% на участие на юридически лица	43,02%	38,09%
Брой акции, притежавани от физическите лица	7,979,845	8,140,364
% на участие на физически лица	56,98%	61,90%
Акции, по емисионна сметка на Доверие Обединен Холдинг АД*	240	240

*\*Неуточнени собственици на акции от масовата приватизация*

<b>Акционери, притежаващи акции над 5%</b>	<b>Брой акции</b>	<b>% от капитала</b>
Софарма АД - пряко и чрез свързани лица	3,739,627	26,70%
Расафи ЕООД	1,415,009	10.10%

Дружеството е с двустепенна система на управление.

### ***Надзорен съвет***

Членове на Надзорния съвет към 30.06.2008 г. са :

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

### ***Управителен съвет***

Членове на Управителния съвет към 30.06.2008 г. са:

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

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

Към 30.06.2008 г. списъчният брой на персонала в дружеството е 17 ( 31.12.2007 г. : 14).

### **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 № 9 и 27.

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

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **2.1. База за съставяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Доверие-Обединен Холдинг АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 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 уместни за неговата дейност. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти. Такива са МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и съответстващите изменения в МСС 1 *Представяне на финансовите отчети - Оповестявания на капитала* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и КРМСФО 10 *Междинни финансови отчети и отчитане на обезценка* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007).

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

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.);
- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.);
- КРМСФО 11 Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.);
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.);
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.);
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.).

МСФО 8, промените в МСС 23 и тълкуванията не са адаптирани за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството на дружеството предвижда, че промените в

посочените стандарти и тълкувания не биха имали съществен ефект в бъдеще върху неговите финансови отчети освен евентуално разширяване на оповестяванията.

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 датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на изчисления, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.24.

## **2.2. Консолидиран финансов отчет**

Дружеството ще изготви своя консолидиран отчет за второ тримесечие на 2008г., съгласно МСФО в сила за 2007 г., в който отчет ще е включен и настоящия междинен индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква междинният консолидиран отчет за периода , приключващ на 30 юни 2008г. да бъде одобрен за издаване не по-късно от 25.08.2008 г. от Управителния съвет на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

## **2.3. Сравнителни данни**

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година в баланса и съпоставимия финансов период за останалите отчети 30.06.2007г.

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

## **2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към

германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 30 юни 2008г. те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

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

### 2.5. Приходи

Приходите в 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 датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на предоставените активи 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 отбивки.

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

## **2.6. 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.

## **2.7. 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 всяка дата на баланса. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в отчета за доходите към “други доходи и загуби”.

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

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

### **2.8. Инвестиции в асоциирани предприятия**

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

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

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в асоциирани дружества, се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. Аналогично и тези капиталови инструменти в повечето случаи не се търгуват на фондови борси или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер, което обстоятелство затруднява надеждното определяне на справедливите им стойности на база на алтернативни оценъчни методи. Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия подлежат на преглед за обезценка към всяка дата на баланса. При установяване на условия за обезценка и определяне на нейния размер, същата се отразява в отчета за доходите.

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

### **2.9. Имоти, машини и оборудване**

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. 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.

#### ***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 предоставяне 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 матуриретен и предназначение.

#### ***Последващо оценяване***

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

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

В случаите, когато новата справедлива стойност на дълготрайните материални активи, оценени чрез „метод на амортизирана възстановителна стойност”, надвишава балансовата им стойност, отчетната стойност и натрупаната амортизация са увеличени пропорционално, с индекса на увеличението, а разликата между справедливата стойност и балансовата стойност на

активите формира нов компонент на преоценъчния резерв, представен нетно от ефектите от отсрочени данъци.

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

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

#### ***Методи на амортизация***

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

- сгради – 80 г.;
- машини, съоръжения и оборудване – от 3 до 20 г.;
- компютри – 2 г.;
- транспортни средства – 5 г.;
- стопански инвентар – 2 – 8 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 остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

### ***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за доходите.

### **2.10. Нематериални активи**

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

### **2.11. 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 доходите в “други доходи / (загуби) от дейността”.

### **2.12. 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. (Приложение 2.24.6).

### **2.13. 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 компесаторни инструменти (Приложение № 19).

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

#### **2.14. 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).

#### **2.15. 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.

#### **2.16. 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).

### **2.17. 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 счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение 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 доходите.

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

#### ***Оперативен лизинг.***

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

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

### **2.18. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство**

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

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

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

- за периода 01.01.2008 г. – 30.06.2008 г.

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

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

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

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

Дружеството осигурява всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги. Вноската е в размер на 17,10 лева месечно.

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

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

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

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

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в



предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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

### **2.19. 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 датата на баланса за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване, стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в отчета за доходите, където е представена и самата провизия.

### **2.20. Акционерен капитал и резерви**

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

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

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, по решение на общото събрание;

- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставените им предимства за акциите;
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

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

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

#### **2.21. Данъци върху печалбата**

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

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

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

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

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

Към 30.06.2008 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2007 г.: 10%).

## **2.22. Доходи на акция**

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

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

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

## **2.23. Финансови инструменти**

### ***2.23.1. Финансови активи***

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории:

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

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

Обичайно дружеството признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи

съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

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

#### *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

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

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

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

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

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се класифицират като текущи активи. (Приложение № 2.13).

#### *Кредити и вземания*

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Обичайните за дружеството активи в тази група са : вземания по предоставени заеми и търговски вземания. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при

краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за доходите към “приходи”.

#### *Финансови активи на разположение и за продажба*

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

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

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

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

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

#### **2.23.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по

метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане (Приложения № 2.15, 2.16, 2.17).

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

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

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

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

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

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

***2.24.2. Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба***

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

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

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

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

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

#### ***2.24.4. 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. и към 31.12.2007 г.

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

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

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

Към 31.12.2007 г. дружеството е направило преценка на сградите, машините и оборудването на базата на професионална оценка, която е извършена от независим лицензиран оценител. (Приложения № 13)

#### ***2.24.5. Обезценка на имоти, машини и оборудване***

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

Към 30.06.2008 г., ръководството е направило преглед за обезценка и е преценило, че не са на лице условия за обезценка.

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

#### ***2.24.6. Обезценка на вземания***

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

Обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че 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

	30.06.2008 BGN '000	30.06.2007 BGN '000
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	571	502
Получени дивиденди от дъщерни предприятия	5,413	437
Приходи от продажба на инвестиции	368	116
Приходи от наеми	135	127
<b>Общо</b>	<b>6,487</b>	<b>1,182</b>

*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 17.

*Приходите от продажба на инвестиции.* са от продадени акции от капитала на ФК Евър АД и Лимекс груп холдинг АД. (Приложение № 10 и 11).

*Приходите от наеми* за първото полугодие на 2008 и 2007 г. са от предоставени на свързани предприятия машини и оборудване (медицинска апаратура) и офис-площи по договори за оперативен лизинг (Приложение № 27).

### 4. ДРУГИ ДОХОДИ / (ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

30.06.2008 BGN '000	30.06.2007 BGN '000
------------------------	------------------------

Приходи от продажба на ДМА	-	10
Балансова стойност на продадени ДМА		(1)
Печалба от продажба на ДМА		9
Отписани задължения за дивиденди	71	41
Нетна разлика от преценка на компенсаторни инструменти	(7)	(10)
Нетна разлика от промяна на валутни курсове	(1)	
Други	6	10
<b>Общо</b>	<b>69</b>	<b>50</b>

#### **Обезценка на инвестиции**

Към 30.06.2008 г. ръководството на дружеството е направило преглед за наличие на условия за обезценка на неговите инвестиции в акции и дялове в дъщерни и асоциирани дружества и малцинствени участия, в резултат на което не са били установени условия за обезценки.

#### **5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

Разходите за външни услуги включват:

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Консултантски услуги	11	24
Реклама	1	12
Такси за инвестиционно посредничество	20	15
Охрана	15	12
Комуникационни услуги	11	10
Такси към Централен депозитар	4	4
Местни данъци и такси	8	5
Застраховки	4	5
Абонамент	3	3
Възнаграждения по граждански договори	1	3
Такси за текущо банково обслужване	17	7
Наем	2	
Правно обслужване	48	18
Счетоводен одит	1	12
Обучение	3	1
Ремонти	6	1
Други	6	4
<b>Общо</b>	<b>161</b>	<b>136</b>

*Другите разходи:* включват основно: поддръжка на леки автомобили - 2 х.лв.  
(30.06.2007 г.: 1 х.лв.), останалите разходи се групират в позиции под 1 х.лв.;

#### 6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Възнаграждения по трудов договор	116	77
Възнаграждения на Управителен съвет	30	18
Възнаграждения на Надзорен съвет	36	36
Начисления за неизползван платен отпуск	2	4
Социални осигуровки	20	19
Социални надбавки	7	5
<b>Общо</b>	<b>211</b>	<b>159</b>

#### 7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Непризнат данъчен кредит (ДДС)	29	22
Резервни части	5	32
Материални активи, нямащи характер на дълготрайни	4	
Канцеларски материали и консумативи	4	2
Горива и енергия	10	5
Представителни мероприятия	2	2
Дарения	5	3
Командировки	1	1
Еднократни данъци по ЗКПО	3	
Платени глоби и неустойки	2	2
Обезщетения по КТ	3	1
Други	5	3
<b>Общо</b>	<b>73</b>	<b>73</b>

*Другите разходи* включват основно – по договор с БФБ - 4х.лв.( 30.06.2007 г.: няма);  
такса за поддръжка на счетоводна програма – 1 х.лв.(30.06.2007 г.: няма);

### 8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лихви по облигационни заеми	324	354
Лихви по банкови заеми	86	18
Лихви по лизингови договори	2	
Лихви по кредити към свързани лица	207	
<b>Общо</b>	<b>619</b>	<b>372</b>

### 9. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 30 юни 2008г. инвестициите в дъщерните дружества са представени в баланса по себестойност, намалена с направените обезценки.

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>% на</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>% на</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN '000</i>	<i>участие</i>
Доверие-Капитал АД, София	11,403	54.13%	11,403	54.13%
Индустриален Холдинг - Доверие АД, София	6,319	82.09%	5,952	78.15%
ОЗОФ Доверие, София	2,022	85.90%	1,290	64.50%
Хомоген АД, София	379	89.67%	378	89.67%
Новоселска Гъмза АД, Видин	295	7.76%	295	7.76%
МБАЛ-Доверие ЕАД, София	263	63.75%	22	12.75%
Реклама ООД, София в ликвидация	7	52.05%	7	52.05%
Служба по трудова Медицина -Доверие ООД	4	90.00%	5	90.00%
Комарс Инженеринг ООД, Пловдив	2	50.00%	2	50.00%
МЦ Доверие АД, София	134	78.82%	-	-
ЗОФ Медико 21 АД	4,890	90.00%	-	-
Биляна Лукс ООД	26	20.00%	-	-
Дунав АД	412	42.04%	-	-
Широкопечатен текстил АД	13	0.98%	-	-
Хидроизомат АД	1,501	10.61%	-	-
	<b>27,670</b>		<b>19,354</b>	

През първо полугодие на 2008 г. са придобити допълнително 732 броя акции, представляващи 36,60% от капитала на ОЗОФ Доверие АД, в резултат на което дружеството

притежава пряко общо 85.90% от капитала на това дъщерно дружество. В същия период е трансформирана собственост от косвено в пряко притежание на инвестициите в Хидроизомат АД, Дунав АД, МЦ Доверие АД и Широкопечатен текстил АД. Придобити са пряко 20% от капитала на Биляна лукс ООД. На 24 март 2008г. е придобит и контролен пакет от 90% от капитала на ЗОФ Медико 21 АД.

Дружеството притежава пряко и непряко участие:

- общо 86,14% в капитала на Новоселска Гъмза АД.
- 100% от капитала на Биляна Лукс ООД
- 100% от капитала на Широкопечатен текстил АД
- 81,82% от капитала на Дунав АД
- 56,04% от капитала на Хидроизомат АД

Непрякото участие е чрез дъщерни дружества (Приложение № 28)

По-долу в таблицата са представени инвестициите, за които е определена справедлива стойност към 30.06.2008 г. :

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>Балансова</i>	<i>Справедлива</i>
	<i>стойност</i>	<i>стойност</i>
	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доверие-Капитал АД, София	11,403	48,864
Широкопечатен текстил АД	13	54
Индустриален Холдинг - Доверие АД, София	6,319	6,455
ОЗОФ Доверие, София	2,022	3,144
	<b>19,757</b>	<b>58,517</b>

Справедливите стойности са определени на база сключени сделки за покупко-продажба и експертни оценки на цена на акции на тези дружества.

За останалите инвестиции 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.

***Обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия***

Към 30 юни 2008 г. *обезценените инвестиции в дъщерни предприятия* са:

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>Отчетна стойност</i>	<i>Обезценка</i>	<i>Балансова стойност</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Хомоген АД, София	395	17	378
Новоселска Гъмза АД, Видин	450	155	295
Реклама ООД, София.	22	15	7
	<b>867</b>	<b>187</b>	<b>680</b>

Обезценките на инвестициите в Хомоген АД, Реклама ООД и Новоселска гъмза АД, последната в размер на 110 х.лв. са направени при преглед към 31 декември 2007г.

В предходен отчетен период е обезценена инвестицията в Новоселска гъмза АД, като размерът на обезценката е 45 х. лв., отчетена през 2005 г.

#### **10. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

<i>Асоциирано дружество</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>% на участие</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>% на участие</i>
	<i>BGN' 000</i>		<i>BGN' 000</i>	
Финансова къща Евър АД	-	-	262	25%
Метални профили ООД	87	33.33%	88	33.33%
ВИТ АД Плевен	29	4.82%	29	4.82%
Андема АД	-	25%	-	25%
	<b>116</b>		<b>379</b>	

Към 30.06.2008г., и респ. 31.12.2007 г., инвестициите в асоциирани предприятия са представени в баланса по себестойност, намалена с отчетени обезценки.

През периода е извършена продажба на 262500 броя акции от капитала на ФК Евър АД – 25% от капитала на дружеството.

За инвестициите в асоциирани дружества не могат да се определят справедливи стойности, тъй като дружествата 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.

### **Обезценка на инвестиции в асоциирани предприятия**

Към 30.06.2008 г., и респ. 31.12.2007 г., ръководството на дружеството е направило преглед за обезценка на инвестициите и е взело решение да не се извършва такава, тъй като преценява, че при настоящите пазарни и стопански условия не може да се определи достатъчно надеждно тяхната справедлива стойност към датата на баланса чрез оценъчни методи - поради наличието на значителни несигурности относно бъдещото развитие на тези дружества. Тези дружества са непублични, поради което не могат да се вземат предвид и борсови цени на акциите.

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

### **11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА**

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

<i>Дружество</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>% на</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>% на</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>участие</i>	<i>BGN'000</i>	<i>участие</i>
Компания за инженеринг и развитие АД	4,858	15.15%	4,858	15.15%
Лимекс Груп - Холдинг АД	-	-	60	12.50%
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	40	0.50%	40	0.50%
Тони АД Сливен	7	5.05%	7	5.05%
Клас София АД	1	2.86%	1	2.86%
Гранит домостроене АД, Добрич	-	1.28%	-	1.28%
Булмонт АД	-	12.50%	-	12.50%
	<b>4,906</b>		<b>4,966</b>	

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

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

**Обезценка на финансови активи на разположение и за продажба**

Към 30.06.2008г., и респ. 31.12.2007 г., ръководството на дружеството е направило преглед за обезценка на финансовите активи на разположение и за продажба, при който не са установени индикатори за обезценка и такава не е отчетена.

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

**12. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

Вид на вземането	30.06.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Вземания по предоставени дългосрочни заеми	2,752	3,483
Вземания по дивиденди	14	58
Търговски вземания	11	14
	<u>2,777</u>	<u>3,555</u>

Към 30.06.2008 г. *вземанията от свързани предприятия по предоставени дългосрочни заеми* и условията на договорите са представени в следващата таблица:

Дружество	Цел на предоставения заем	Договорен размер на заема BGN'000	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 30.06.2008 BGN'000	в т.ч.	
						Нетекуща част BGN'000	Текуща част, в т.ч. лихви и такси BGN'000
Индустриален Холдинг Доверие АД	Инвестиционен заем	1,500	30.10.2009	7,5%	917	870	47
Медицински център Доверие АД	Оборотни средства	200	31.08.2009	6,5%	155	50	105
Вратица ООД	Оборотни средства	1,000	31.09.2009	7%	910	790	120
Марицатекс АД	Оборотни средства	1,000	30.09.2009	7%	1,069	100	969
Биляна Трико АД	Оборотни средства	270	30.09.2009	7%	285	30	255



ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

Широкопечатен текстил АД	Оборотни средства	795	28.09.2009	7%	771	723	48
Широкопечатен текстил АД	Оборотни средства	92	28.09.2009	7%	86	74	12
Ритон – П АД	Инвестиционен заем	300	30.06.2009	7%	244	-	244
Ритон – П АД	Оборотни средства	500	30.09.2009	7%	465	115	350
Биляна Лукс ООД	Оборотни средства	100	30.09.2008	7%	121	-	121
Колормода ООД	Оборотни средства	60	31.03.2009	7,5%	66	-	66
					<b>5,089</b>	<b>2,752</b>	<b>2,337</b>

Към 31.12.2007 г. *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	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Общо вземания по заема към 31.12.2007	в т.ч.	
						Нетекуща част	Текуща част, в т.ч. лихви и такси
		BGN'000			BGN'000	BGN'000	BGN'000
Индустриален Холдинг Доверие АД	Инвестиционен заем	1,500	30.10.2009	ОЛП +9%	908	870	38
Медицински център Доверие АД	Оборотни средства	200	31.08.2009	6,5%	179	95	84
Вратица ООД	Оборотни средства	1,000	31.12.2009	7%	970	850	120
Марицатекс АД	Оборотни средства	1,000	30.09.2009	7%	1,013	300	713
Биляна Трико АД	Оборотни средства	270	30.09.2009	7%	314	90	224
Широкопечатен текстил АД	Оборотни средства	795	31.12.2009	7%	795	747	48
Широкопечатен текстил АД	Оборотни средства	92	31.12.2009	7%	92	80	12
Ритон – П АД	Инвестиционен заем	300	30.06.2009	7%	259	120	139
Ритон – П АД	Оборотни средства	500	30.09.2009	7%	481	331	150
Биляна Лукс ООД	Оборотни средства	100	30.07.2007	7%	113	-	113
Хидроизомат АД	Оборотни средства	200	30.11.2007	7%	1	-	1
Колормода ООД	Оборотни средства	60	31.03.2009	7,5%	63	-	63
					<b>5,188</b>	<b>3,483</b>	<b>1,705</b>

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 6,5 и 7,5% 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.

*Такси:* за неусвоена част на разрешен кредит дружеството събира такса за ангажимент в размер на 0,25% месечно, както и годишна такса за управление на кредита 0,5% върху разрешените размер.

*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 № 27.

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 холдинга мотивирано предложение за преговаряне на условията по кредита. Управителният съвет с решение одобрява или отхвърля внесеното искане.

*Текущата част от вземанията по предоставени дългосрочни заеми* включват главници, лихви и такси, които са платими в срок до 12 месеца от датата на баланса и са включени в групата на текущите активи. (Приложение № 17)

*Дългосрочните търговски вземания и вземания по дивиденди от свързани предприятия* са с договорен краен срок за издължаване 2010 г. и са от следните дружества:

Дружество	31.06.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Индустиален Холдинг Доверие АД		40
Марицатекс АД	13	17
Марицатекс АД	10	13
Хеброс П АД	2	2
	<u>25</u>	<u>72</u>

### **13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ**

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

	<i>Сгради</i>		<i>Машины, съоръжения, оборудване и трансп. средства</i>		<i>Други</i>		<i>Разходи за придобиване на ДМА</i>		<i>Общо</i>	
	<i>30.06.2008</i>	<i>2007</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>2007</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>2007</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>2007</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>2007</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>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Отчетна стойност</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>1,100</b>	<b>675</b>	<b>2,620</b>	<b>2,615</b>	<b>137</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>3,857</b>	<b>3,435</b>
Придобити	-	-	10	2	1	-	49	69	60	71
Трансфер между сметки	-	-	49	74	-	-	(49)	(74)	-	-
Преоценка	-	425	-	(42)	-	-	-	-	-	383
Отписани	-	-	-	(29)	-	(3)	-	-	-	(32)
<b>Салдо на 30 юни/декември</b>	<b>1,100</b>	<b>1,100</b>	<b>2,679</b>	<b>2,620</b>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,917</b>	<b>3,857</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>665</b>	<b>488</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>785</b>	<b>624</b>
Начислена амортизация за годината	7	8	137	259	-	2	-	-	144	269
Отписана амортизация	-	-	-	(28)	-	(2)	-	-	-	(30)
Преоценка	-	(24)	-	(54)	-	-	-	-	-	(78)
<b>Салдо на 30 юни / декември</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>802</b>	<b>665</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>929</b>	<b>785</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>1,100</b>	<b>659</b>	<b>1,955</b>	<b>2,127</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>3,072</b>	<b>3,811</b>
<b>Балансова стойност на 30 юни /декември</b>	<b>1,093</b>	<b>1,100</b>	<b>1,877</b>	<b>1,955</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,988</b>	<b>3,072</b>

### Преоценка

Към 31.12.2007 г. е направена преоценка на дълготрайните материални активи до справедлива стойност чрез назначен независим оценител “Баланс Инженеринг” ООД. Предходна цялостна преоценка на дълготрайните активи е направена към 31.12.2004 г. (Приложение № 2.24.4.)

### *Преглед за обезценка*

Към 30.06.2008 г., респ. 31.12.2007 г., е направен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка

### *Други данни*

Дружеството е предоставило за ползване по договори за оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване, представляващи специализирана медицинска апаратура с балансова стойност към 30.06.2008 г. 1,250 х. лв. (2007г. 1,337 х.лв.).

Към 30.06.2008 г. в баланса на дружеството са включени дълготрайни материални активи (медицинско оборудване), върху които са учредени тежести (особени залози) във връзка с емитиран облигационен заем с номинална стойност 4,500 х. евро. Балансовата стойност на тези активи към 30.06.2008 г. е в размер на 1,760 х. лв. (31.12.2007 г.: 1,882 х. лв.).

Дружеството е предоставило като обезпечение медицинска апаратура (втори по ред особен залог) с балансова стойност 188 х. лв. по ползван заем от дружество от групата на Доверие-Обединен Холдинг.

В състава на дълготрайните материални активи са включени транспортни средства с балансова стойност 105 х. лв., които са придобити при условията на договор за финансов лизинг със срок до 3 г.

Към 30.06.2008 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи (машини и оборудване), които са напълно амортизирани, но продължават да се използват в стопанската дейност, с отчетна стойност в размер на 288 х. лв. (31.12.2007 г.: 129 х.лв.).

## **14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Ателие в жилищна сграда, гр.Пловдив	40	
Магазин, гр. Пловдив	133	-
	<b>173</b>	-

Имотите са придобити с цел последваща продажба.

### 15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Софтуер</i>	
	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Отчетна стойност</i>		
<b>Салдо на 1 януари</b>	37	39
Придобити	7	1
Отписани	-	(3)
<b>Салдо на 30 юни/декември</b>	<b>44</b>	<b>37</b>
<i>Натрупана амортизация</i>		
<b>Салдо на 1 януари</b>	37	39
Начислена амортизация за годината	-	1
Отписана амортизация	-	(3)
<b>Салдо на 30 юни/декември</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	-	-
<b>Балансова стойност на 30 юни/декември</b>	<b>7</b>	-

### 16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<i>Временна разлика</i>		<i>Временна разлика</i>	
	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Имоти, машини и оборудване	1,682	168	1,682	168
в т.ч. от :				
Преоценъчен резерв	612	61	612	61
Амортизации	1,070	107	1,070	107
<b>Общо пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>1,682</b>	<b>168</b>	<b>1,682</b>	<b>168</b>
Данъчни загуби за пренасяне	(1,901)	(190)	(1,901)	(190)

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

Обезценки на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(4)	(8)	(4)	(8)
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	(22)	(2)	(22)	(2)
Начисления за неизползван платен отпуск	(24)	(2)	(24)	(2)
Обезценка на вземания	-	-	-	-
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>(2,021)</b>	<b>(202)</b>	<b>(2,021)</b>	<b>(202)</b>
<b>Нетно салдо на (активи)/ пасиви по отсрочени данъци върху печалбата</b>	<b>(339)</b>	<b>(34)</b>	<b>(339)</b>	<b>(34)</b>

**17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

Вид на вземането	30.06.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Вземания по краткосрочни заеми, в т.ч.	12,164	6,508
<i>Главница</i>	10,560	4,802
<i>Лихви и такси</i>	1,604	1,706
Текуща част от вземания по предоставени дългосрочни заеми, в т.ч.:	2,337	1,705
<i>Главница</i>	2,169	1,583
<i>Лихви и такси</i>	168	122
Допълнителни парични вноски по чл.134 от Търговския закон	673	661
<i>Главница</i>	656	656
<i>Лихви и такси</i>	17	5
<b>Вземания по договор за цесия</b>	62	
Търговски вземания	71	48
Вземания по дивиденди	21	43
<b>Общо</b>	<b>15,328</b>	<b>11,303</b>

**Вземания по предоставени краткосрочни заеми от свързани предприятия**

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

Към 30.06.2008 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 в т.ч. по заема към 30.06.2008		
				Главница BGN'000	Лихви BGN'000	
Индустриален Холдинг Доверие АД	4,593	30.10.2009	7%	6,059	4,593	1,466
Индустриален Холдинг Доверие АД	950	31.12.2008	7,5%	994	950	34
Индустриален Холдинг Доверие АД	500	25.01.2009	7,5%	517	500	17
Индустриален Холдинг Доверие АД	300	22.02.2009	7,5%	308	300	8
Индустриален Холдинг Доверие АД	625	29.02.2009	7,5%	639	625	14
Индустриален Холдинг Доверие АД	1,500	22.04.2009	7,5%	1,512	1,493	19
Марицатекс АД	180	07.02.2009	7,5%	181	177	4
Марицатекс АД	900	28.02.2009	7,5%	921	900	21
Марицатекс АД	350		7,5%	330	328	2
Вратица АД	20	24.06.2009	7,5%	20	20	-
Биляна Лукс ООД	100	30.04.2008	7,5%	81	75	6
Биляна Лукс ООД	50	28.02.2007	7%	61	50	11
Биляна Трико АД	25	30.09.2008	7,5%	25	25	-
СТМ Доверие АД	50	22.02.2009	7,5%	20	20	-
Съгласие АД	1,500	30.03.2009	7,5%	110	110	-
Хидроизомат АД	350	31.10.2008	7,5%	352	350	2
Съгласие ЕООД	9	17.06.2009	7,5%	9	9	-
Съгласие ЕООД	50	30.09.2008	7%	35	35	-
				<b>12,164</b>	<b>10,560</b>	<b>1,604</b>

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

Към 31.12.2007 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 в т.ч.		
				по заема към 31.12.2007 BGN'000	Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Индустриален Холдинг Доверие АД	4,593	30.10.2009	7%	6,290	4,592	1,698
Биляна Лукс ООД	100	30.04.2008	7.5%	101	100	1
Биляна Лукс ООД	50	28.02.2007	7%	57	50	7
Биляна Трико АД	25	30.09.2008	7,5%	25	25	-
Съгласие ЕООД	50	30.09.2008	7%	35	35	-
				<b>6,508</b>	<b>4,802</b>	<b>1,706</b>

Целта на предоставените заеми е за оборотни средства. Обезпеченията по предоставени краткосрочни заеми са оповестени в Приложение № 27.

Текущите вземания по предоставени дългосрочни заеми към 30.06.2008 г. – 2,169 х. лв. (2007 г.- 1,583 х. лв.) са представени в Приложение № 12.

Търговски вземания от свързани предприятия

	30.06.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Медицински център -Доверие АД	23	27
Ритон – П АД	3	
Марицатекс АД	15	12
Биляна Трико АД	1	6
Хеброс – П АД	2	2
МБАЛ Доверие АД	24	-
Съгласие АД	1	
Колормода ООД	1	
Съгласие ЕООД	1	
ОЗОФ Доверие АД		1
	<b>71</b>	<b>48</b>



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

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

#### **Вземания по дивиденди**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Индустриален Холдинг Доверие АД		27
Марицатекс АД	21	16
	<u>21</u>	<u>43</u>

Вземанията по дивиденди са възникнали от 1998 и 2002 г. Договореният срок за плащане на дивидентите е 2010 г. Вземанията са безлихвени.

#### **Преглед за обезценка**

Към 30.06.2008 г., респ.. 31.12.2007 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 № 2.24.6).

#### **18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ**

Вид на вземането:	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Данъци за възстановяване	28	28
Предоставени аванси	17	18
Предплатени разходи	8	4
Други		1
<b>Общо</b>	<u><b>53</b></u>	<u><b>51</b></u>

*Данъците за възстановяване* представляват авансово внесен корпоративен данък за 2007 г.- 28 х. лв.

*Предоставените аванси* основно са 17 х. лв. са по договор за публикации (31.12.2007 г.: 18 х. лв.)

*Предплатените разходи* към 30 юни включват основно: плащания за застраховки 4 х. лв. (31.12.2007 г.- 1 х. лв.); абонамент за печатни издания за 2008 г.- 4 х.лв. (31.12.2007 г.- 3 х.лв.);

### **19. КОМПЕСАТОРНИ ИНСТРУМЕНТИ**

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.(31.12.2007 г.–130 х. лв.).

Компенсаторните записи са оценени и представени в баланса по борсова цена към 30.06.2008 г.: 40.00 лв. за 100 лв. номинал. Отчетените загуби от преоценка са включени в отчета за доходите в “други доходи / (загуби) от дейността”.

### **20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Парични средства по разплащателни сметки	288	252
Парични средства в каса	5	4
<b>Общо</b>	<b>293</b>	<b>256</b>

Наличните към 30.06.2008 г. парични средства и парични еквиваленти са по сметки на дружеството в следните банки: ТБ Алианц България АД, МКБ Юнионбанк АД и Уникредит Булбанк АД.

Паричните средства и паричните еквиваленти са разпределени:

- в лева – 284 х. лв. (31.12.2007 г. : 107 х. лв.);
- във валута – 9 х. лв. (31.12.2007 г. : 149 х. лв.).

### **21. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ**

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основен акционерен капитал	14,006	13,150

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
 МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА **30 ЮНИ**  
**2008** година

Законови резерви	1,315	1,315
Допълнителни резерви	8,538	8,365
Преоценъчен резерв	598	598
Премийни резерви	9,419	-
Натрупани печалби	<u>5,343</u>	<u>168</u>
<b>Общо</b>	<b><u>39,219</u></b>	<b><u>23,596</u></b>

***Основен капитал***

Към 30.06.2008 г. капиталът е разпределен в 14,006,093 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев за една акция. Акции са търгуеми на Българска Фондова Борса. През отчетния период е приключена процедурата по увеличение на капитала с нова емисия от 856,245 броя акции с емисионна стойност 12 лева. В резултат е формиран и премиен резерв. Новата емисия акции е регистрирана за търговия от Българска фондова борса считано от 09 юли 2008г., поради което средно претегления брой акции, участващ в изчисление на “доход на акция” е непроменен.

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

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

***Преоценъчният резерв*** е формиран на база извършените към 31.12.2001 г., 31.12.2004 г. и 31.12.2007 г. преоценки на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители. Той съдържа положителната разлика между балансовата стойност на дълготрайните материални активи и новата им справедлива стойност. Към 30.06.2008 г., респ. 31.12.2007 г., преоценъчният резерв е представен нетно от ефекта на отсрочените данъци.

***Натрупани печалби***

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN' 000</b>	<b>BGN' 000</b>
Натрупани загуби за предходни отчетни периоди	(4)	(4)
Текуща печалба	5,347	172

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

<b>Общо</b>	<b>5,343</b>	<b>168</b>
<i>Основен доход на акция</i>		
	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Средно-претеглен брой акции	13,149,848	13,149,848
Нетна печалба за годината (BGN'000)	5,347	172
<b>Основен доход на акция (BGN)</b>	<b>0,4066</b>	<b>0.0131</b>

## 22. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

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

	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN' 000</i>	<i>BGN' 000</i>
Първа емисия – 2004 г.	1,784	1,784
Втора емисия – 2005 г.	8,905	8,905
	<b>10,689</b>	<b>11,580</b>

Емисиите на корпоративните облигации са предмет на вторично публично предлагане чрез регистрация за търговия на Българска Фондова Борса- София АД.

*Нетекущата част от задълженията по облигационни заеми* към 30 юни е :

	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN' 000</i>	<i>BGN' 000</i>
Първа емисия – 2004 г.	887	887
Втора емисия – 2005 г.	8,801	8,801
	<b>9,688</b>	<b>9,688</b>

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

	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN' 000</i>	<i>BGN' 000</i>
Първа емисия – 2004 г., в т.ч.:	897	897
<i>главница</i>	887	887
<i>Лихви</i>	10	10
Втора емисия – 2005 г., в т.ч.:	104	104

главница	-	-
Лихви	104	104
	<u>1,001</u>	<u>1,001</u>

**Условия на облигационните заеми:**

***Първа емисия – 2004 г.***

Вид и клас на облигациите –	обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, свободнопрехвърляеми. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите им.
Номинална стойност на една облигация –	1,000 евро
Общ брой на издадените облигации –	1,360 броя
Размер на облигационния заем:	1,360 х.евро (2,660 х. лв.)
ISIN код:	BG 2100025043
Срочност:	5 години
Период на главнични плащания:	на три равни части, съответно на 36-ия, 48-ия и 60-ия месец
Лихва:	фиксиран лихвен процент- 6.75 %
Период на лихвено плащане:	6-месечен
Дата на издаване:	30.11.2004 г.
Падеж:	30.11.2009 г.

***Втора емисия – 2005 г.***

Вид и клас на облигациите:	обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, свободнопрехвърляеми. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите им, обезпечени с ипотека на недвижимо имущество и залог на активи.
Номинална стойност на една облигация –	1,000 евро
Общ брой на издадени облигации –	4,500 броя
Размер на облигационния заем:	4,500 х. евро (8,801 х. лв.)
ISIN код:	BG 2100028054

Срочност:	5 години
Период на главнични плащания:	на три равни части, съответно на 48-ия и 60-ия месец
Лихва:	фиксиран лихвен процент - 6%
Период на лихвено плащане:	6-месечен
Падеж:	19.10.2010 г.
Обезпечение:	

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

- Залог на движими дълготрайни материални активи - медицинско оборудване с обща пазарна стойност от 1,433 х. евро, собственост на дружеството.

### 23. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ ЗАЕМИ

*Дългосрочните банкови заеми* към 30.06.2008 г., респ. 31.12.2007 г., включват задължения по ползвани банкови инвестиционни заеми при следните условия:

Вид валута	Договорена сума на кредита в EUR'000	30.06.2008			31.12.2007		
		дългосрочна част BGN'000	краткосрочна част BGN'000	амортизируема общо стойност BGN'000	дългосрочни а част BGN'000	краткосрочна част BGN'000	амортизируема общо стойност BGN'000
EUR	21	9	14	23	16	14	30
EUR	835	-	163	163	-	332	332
		<b>9</b>	<b>177</b>	<b>186</b>	<b>16</b>	<b>346</b>	<b>362</b>

*Дългосрочните банкови заеми* към 30 юни са получени при следните условия:

<i>Договорен размер на кредита</i>	41 х.лв. (21 х. евро)
Лихвен процент:	7,95 %
Падеж:	25.01.2010 г.
Обезпечение:	Особен залог на лек автомобил
Цел на кредита:	закупуване на лек автомобил

Дългосрочна част по амортизируема стойност	9 х.лв. (31.12.2007 г.- 16)
Краткосрочна част по амортизируема стойност, в т.ч.	14 х.лв. (31.12.2007 г. – 14)
-лихви	-
<b>Договорен размер на кредита</b>	1,633 х.лв. (835 х. евро)
Лихвен процент:	6-мес. евролибор +2,5 %
Падеж:	15.08.2008 г.
Обезпечение:	Запис на заповед в размер на 835 х. евро
Цел на кредита:	закупуване на медицинска апаратура
Дългосрочна част по амортизируема стойност	Няма - (31.12.2007г. – няма)
Краткосрочна част по амортизируема стойност, в т.ч. :	163 х.лв. (31.12.2006 г. – 332 х.лв.)
- лихви	4 х.лв.

#### **24. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

Към 30.06.2008 г. дружеството отчита задължения по договор за финансов лизинг за лекотоварен автомобил с краен срок на изплащане месец декември 2009 г. и за лек автомобил с краен срок на изплащане февруари 2011г.

<b>Срок</b>	<b>30.06.2008</b>
	<b>BGN '000</b>
До една година	23
Над една година	26
<b>Общо</b>	<b>49</b>
<b>Минимални лизингови плащания:</b>	
До една година	24
Над една година	31
Бъдещ разход по финансов лизинг	(6)
<b>Сегашна стойност на задължението</b>	<b>49</b>

Като дългосрочни задължения по финансов лизинг са представени дължимите след 30 юни 2009 г. плащания. Съответно 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 № 25).

Към 31.12.2007 г. дружеството отчита задължение по договор за финансов лизинг за лекотоварен автомобил с краен срок на изплащане месец декември 2009 г.

<i>Срок</i>	<b>31.12.2007</b> <b>BGN '000</b>
До една година	9
Над една година	8
<b>Общо</b>	<b>17</b>

**Минимални лизингови плащания:**

До една година	10
Над една година	9
Бъдещ разход по финансов лизинг	(2)
<b>Сегашна стойност на задължението</b>	<b>17</b>

**25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

<i>Вид задължение</i>	<b>30.06.2008</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2007</b> <b>BGN '000</b>
Получени краткосрочни заеми, в т.ч.:	352	7,783
<i>Главница</i>	350	7,758
<i>Лихви</i>	2	25
Поручени краткосрочни депозити	300	
Други текущи задължения	3	156
<b>Общо</b>	<b>655</b>	<b>7,939</b>

*Задълженията към свързани предприятия* към 30.06.2008 г. включват:

- задължения по заеми от Софарма АД при следните условия:

<b>Договорен размер на заема:</b>	350 х. лв.
Лихвен процент:	7,5 %
Падеж:	31.12.2008 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 30.06.2008, в т.ч.:	350 х. лв.
Лихви	2 х. лв.



➤ задължения по получени депозити от дъщерни дружества – ОЗОФ Доверие АД

<i>Договорен размер на депозита:</i>	300 х. лв.
Лихвен процент:	5,75%
Падеж:	30.12.2008 г.
Цел на кредита:	Финансиране дейността на дъщерно дружество
Задължение към 30.06.2008, в т.ч.:	300 х.лв.
Лихви	-.

*Задълженията към свързани предприятия по получени краткосрочни заеми* към 31.12.2007 г. включват задължения по заеми от Софарма АД при следните условия:

<i>Договорен размер на заема:</i>	6,700 х. лв.
Лихвен процент:	7 %
Падеж:	11.06.2008 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 31.12.2007, в т.ч.:	6,722 х. лв.
Лихви	22 х. лв.

<i>Договорен размер на заема:</i>	1,058 х. лв.
Лихвен процент:	7 %
Падеж:	19.06.2008 г.
Цел на кредита:	придобиване на акции
Задължение към 31.12.2007, в т.ч.:	1,061 х.лв.
Лихви	3 х. лв.

*Другите текущи задължения са към следните свързани предприятия:*

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Комарс Инженеринг АД		146
ФК Евър АД		4
Новоселска гъмзаАД	3	4

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

Дарик радио АД		1
Медицински център Доверие АД		1
Реклама ООД	-	-
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>156</b>

**26. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	30.06.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Задължения по придобиване на акции	3,129	
Задължения за съучастия	323	369
Задължения към доставчици		29
Задължения към персонала по неизползвани отпуски	34	24
Текуща част на задължение по финансов лизинг	25	9
Получени аванси	7	
Задължения за данъци върху разходите и ДДС	5	-
Получени задатъци	97	
Други		4
<b>Общо</b>	<b>3620</b>	<b>435</b>

*Задълженията по придобиване на акции*, произтичат от договор за придобиване на 18000 броя акции от ЗОФ Медико 21 АД с краен срок на издължаване юли 2009г.

*Задълженията за съучастия* представляват начислени и непотърсени дивиденди и продажба на права от акционери – физически лица, формирани от разпределение на печалбите по години както следва:

	30.06.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Дивидент за разпределение от печалба 2005г.	297	298
Продажба на права	26	
<b>Общо</b>	<b>323</b>	<b>369</b>

*Задълженията към доставчици* са левови и са погасени през първото тримесечие на 2008 г., респ. 2007 г.

*Задълженията по финансов лизинг* са оповестени в Приложение № 24.

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

- по ДДС – до 30.09.2006 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.1999 г.
- Национален осигурителен институт – не е извършвана проверка от първоначалната регистрация на дружеството

## **27. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ**

### **Оперативен лизинг**

Доверие Обединен Холдинг АД е предоставило на МБАЛ Доверие и Медицински център Доверие АД специализирани машини и оборудване (медицинска апаратура) по договори на наем, сключени през 2005 г. и за срок от 5 години, с клауза за продължаване с още 5 години. Балансовата стойност на предоставените под наем дълготрайни материални активи по тези договори към 30.06.2008 г. е 1,250 х.лв. (31.12.2007 г. – 1,337 х. лв.)

Към 30.06.2008 г., и респ. 31.12.2007 г., дружеството е предоставило за ползване офис-площи 101 кв.м по договори за наем със срок от 1 година. Предсрочно прекратяване се допуска с едномесечно предизвестие.

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

	<i>30.06.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
В рамките на 1 година	254	254
След 1 година, но не повече от 5 години	<u>1,016</u>	<u>1,016</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1,270</u></b>	<b><u>1,270</u></b>

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

- Индустриален Холдинг Доверие АД - записи на заповеди в размер на 11,555 х.лв.
- Медицински център Доверие ЕАД -запис на заповед за 240 х.лв.
- Вратица АД - вписан залог на машини и съоръжения, обезпечавачи кредит на Вратица ООД в размер на 1,254 х.лв
- Биляна Трико АД – запис на заповед за 325 х.бв..
- Колормода ООД – запис на заповед за 60х.лв.

- Марицатекс АД - вписан залог на машини и съоръжения в размер на 1 151 х.лв и готова продукция за 188 х.лв; запис на заповед за 900 х.лв
- Биляна Лукс ООД - вписан залог на климатична инсталация - 138 х.лв. и запис на заповед за 25 х.лв.
- Биляна Лукс ООД - вписан залог на 10 шевни машини - 53 х.лв.
- Ритон - П АД - особен залог на производствени машини и оборудване за 403 х.лв
- Ритон - П АД - особен залог на материали на склад за 735 х.лв
- Съгласие АД - запис на заповед в размер на 42 х.лв.
- Вратица АД – запис на заповед в размер на 24 х.лв.
- Хидроизомат – запис на заповед 420 х.лв.

#### *Предоставени обезпечения*

- **Залог на машини и оборудване (медицинска апаратура)** в полза на облигационери по втора емисия облигации, чрез банка довереник ТБ "Алианц България" АД в размер на 2,465 х.лв.

**Втори по ред залог на медицинска апаратура (компютърен томограф с балансова стойност 210 х. лв** в полза на ТБ “Алианц България” АД за обезпечаване на ползван банков заем от “Медицински център Доверие” АД.

**Издаден от Доверие-Обединен Холдинг АД Запис на заповед** в полза на HVBank (UniCredit)-САЩ за гарантиране на задължение по кредит за доставка на медицинско оборудване. Ангажиментът е в размер на 835 х. евро с валидност до пълното погасяване на кредита - месец септември 2008 г.

## **28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

### *Дъщерни дружества*

Към 30.06.2008 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):

<b>ОЗОФ Доверие АД</b>		<b>97.22%</b>
	ДОХ АД	85.90%
	Хидроизомат АД	0.16%
	Вратица АД	10.50%
	Момина Крепост АД	0.50%

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
 МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
 2008 година

	ШПТ АД	0.16%
<b>Служба по ТМ Доверие ООД</b>	ДОХ АД	<b>90.00%</b>
<b>ЗОФ "Медико 21" АД</b>	ДОХ АД	<b>90.00%</b>
<b>Индустириален Холдинг-Доверие АД</b>		<b>99.97%</b>
	ДОХ АД	82.09%
	Новоселска гъмза АД	1.82%
	Широкопечатен текстил АД	10.42%
	Хомоген АД	5.64%
<b>Доверие - Капитал АД</b>		<b>54.13%</b>
-	ДОХ АД	54.13%
-		
<b>Доверие - Брико АД</b>		<b>54.93%</b>
	Доверие - Капитал АД	54.93%
<b>МБАЛ Доверие АД</b>		<b>75.99%</b>
	ДОХ АД	63.75%
	Хомоген АД	12.24%
<b>МЦ Доверие ЕАД</b>		<b>78.82%</b>
	ДОХ АД	78.82%
<b>Ритон - П АД</b>		<b>86.50%</b>
	ИХД АД	59.87%
	Ритон - 97 АД	26.63%
<b>Ритон Класик ООД</b>		<b>99%</b>
	Ритон - П АД	99%
<b>Ритон - 97 АД</b>		<b>59.47%</b>
	ИХД АД	59.47%
<b>Марицатекс АД</b>		<b>54.36%</b>
	ИХД АД	54.36%
<b>Марица Сервиз ООД</b>		

	ИХД АД	51%
<b>Вратица ООД</b>		<b>100.00%</b>
	ИХД АД	32.08%
	Вратица АД	49.00%
	ШПТ АД	18.92%
<b>Вратица АД</b>		<b>69.60%</b>
	ИХД АД	69.60%
<b>Широкопечатен текстил АД</b>		<b>100.00%</b>
	ИХД АД	99.02%
	ДОХ АД	0.98%
<b>Доверие Енергетика АД</b>		<b>100%</b>
	ИХД АД	4.10%
	Вратица АД	95.90%
<b>Доверие консулт ООД</b>	Хидроизомат АД	<b>85%</b>
<b>Доверие - стил ООД</b>		
	ИХД АД	<b>48%</b>
<b>Биляна Трико АД</b>	ИХД АД	<b>81.70%</b>
<b>Биляна Лукс ООД</b>		<b>100%</b>
	ИХД АД	80%
	ДОХ АД	20%
<b>Биляна Прогрес ООД</b>		
	Биляна Трико АД	<b>40%</b>
<b>Ведерник АД</b>	ИХД АД	<b>43.76%</b>
<b>Ведерник 05 ООД</b>	ИХД АД	50%
<b>Съгласие АД</b>	ИХД АД	<b>66.69%</b>
<b>Съгласие ЕООД</b>	ИХД АД	<b>100%</b>
<b>Българско вино ООД</b>	ИХД АД	<b>93%</b>

<b>Дунав АД</b>		<b>81.82%</b>
	ИХД АД	37.61%
	ДОХ АД	42.04%
	Българско вино ООД	2.17%
<b>Хидроизомат АД</b>		<b>56.04%</b>
	ИХД АД	45.43%
	ДОХ АД	10.61%
<b>Хидроизомат инженеринг АД</b>	Хидроизомат АД	<b>100%</b>
<b>Момина крепост АД</b>		<b>24.27%</b>
	ИХД АД	5.07%
	Хидроизомат АД	19.20%
<b>Колормода БГ ООД</b>		<b>100%</b>
	Биляна Трико АД	33.33%
	ИХД АД	66.67%
<b>Новоселска гъмза АД</b>		<b>86.14%</b>
	ДОХ АД	7.76%
	ИХД АД	78.38%
<b>Реклама ООД в ликвидация</b>		<b>60.04%</b>
	ДОХ АД	52.05%
	ИХД АД	7.99%
<b>Хомоген АД</b>		<b>100.00%</b>
	ДОХ АД	89.67%
	ИХД АД	10.33%
<b>Хеброс-II АД</b>		<b>68.07%</b>
	ИХД АД	68.07%
<b>Доверие БЛ ООД</b>	ИХД АД	<b>50.00%</b>
<b>Офис-БГ АД</b>	Доверие - Капитал АД	<b>65.00%</b>
<b>Медика АД</b>		<b>83.49%</b>

	Доверие - Капитал АД	83.49%
<b>International Real Estate Investors Holding</b>		
	Доверие - Капитал АД	<b>99.98%</b>
<b>Брико Спец ЕООД</b>	Доверие - Брико АД	<b>100%</b>
<b>Медика Здраве ЕООД</b>	Медика АД	<b>100%</b>
<b>КРЕ ЕООД</b>		<b>100.00%</b>
	Медика АД	99.98%
	Доверие - Капитал АД	0.02%
<b>И.ФО.ЖЕ.КО. България АД</b>	"Доверие - Капитал" АД	<b>51%</b>
<b>Комарс Инженеринг ООД</b>		
	ДОХ АД	<b>50.00%</b>

*Асоциирани дружества*

Към 30.06.2008 г. Доверие-Обединен Холдинг АД има значително влияние чрез пряко и/или косвено участие чрез дъщерни дружества в капиталите на следните дружества :

<i>Асоциирано дружество</i>	<i>Притежание в групата</i>	<i>% на участие</i>
Вит АД		<b>41.16%</b>
	Доверие-Обединен Холдинг АД	4.82%
	Индустриален Холдинг Доверие АД	36.34%
Метални профили ООД	Доверие-Обединен Холдинг АД	<b>33.33%</b>
Андема АД	Доверие-Обединен Холдинг АД	<b>25.00%</b>

*Сделки със свързани лица*

През годината дружеството е осъществявало сделки със свързани лица (дъщерни дружества), както следва:

<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>



Предоставени заеми	5860	125
Възстановени заеми	247	1,300
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	535	1,082
Получени дивиденди	5,413	437
Приходи от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	-	110
Приходи от наеми	128	253
Приходи от услуги	6	
Получени заеми	5,451	7,758
Платени заеми	12,858	
Начислени разходи за лихви по получени заеми	76	25
Получени услуги, в т.ч.:		
• реклама	-	39
• трудова медицина	-	1
• допълнително доброволно здравно осигуряване	1	2

#### **Открити салда**

По-детайлно представяне на откритите разчети по видове и контрагенти е показано в Приложения № 12,17 и 25.

#### **Ключов управленски персонал**

Съставът на управленския персонал е оповестен в Приложение № 1.1.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, включително осигурителните вноски са:

	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Възнаграждения и други краткосрочни приходи	68	119
<b>Общо</b>	<b>68</b>	<b>119</b>

### **29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

**Структура на финансовите активи и пасиви** към 30 юни по категории :

<b>30 юни 2008</b>	<i>Кредити и</i>	<i>Активи по</i>	<i>Активи на</i>	<i>Общо</i>
	<i>вземания</i>	<i>справедлива</i>	<i>разполож</i>	
		<i>стойност</i>	<i>ение и за</i>	
		<i>през печалби и</i>	<i>продажба</i>	
		<i>загуби</i>		
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

**Финансови активи**

Вземания от свързани предприятия	18,105	-	-	18,105
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	4,906	4,906
Компесаторни инструменти	-	52	-	52
Парични средства и еквиваленти	293	-	-	293
<b>Общо</b>	<b>18,398</b>	<b>52</b>	<b>4,906</b>	<b>23,356</b>

*Други  
финансови  
пасиви*  
BGN'000

**Финансови пасиви**

Облигационни заеми				10,689
Банкови заеми				190
Задължения към свързани предприятия				655
Търговски и други задължения				3,644
<b>Общо</b>				<b>15,178</b>

*31 декември 2007*

<i>Кредити и вземания</i>	<i>Активи по справедлива стойност през печалби и загуби</i>	<i>Активи на разположе ние и за продажба</i>	<i>Общо</i>
BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000

**Финансови активи**

Вземания от свързани предприятия	14,858	-	-	14,858
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	4,966	4,966
Компесаторни инструменти	-	59	-	59
Парични средства и еквиваленти	256	-	-	256
<b>Общо</b>	<b>15,114</b>	<b>59</b>	<b>4,966</b>	<b>20,139</b>

*Други  
финансови  
пасиви*  
BGN'000

**Финансови пасиви**

Облигационни заеми				10,689
Банкови заеми				362
Задължения към свързани предприятия				7,939
Търговски и други задължения				419
<b>Общо</b>				<b>19,409</b>

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

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 компесаторни инструменти, отчитани по справедлива стойност.

### *Кредитен риск*

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

Кредитен риск е основно рискът, при който заемополучателите, клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносьбираеми 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” 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, представляващи 60.42% от стойността на всички вземания към 30.06.2008 г.

Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с висока 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 в по-голямата си част те са с фиксиран лихвен процент. Дългосрочното финансиране с облигационни заеми е с фиксиран лихвен процент за целия

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

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.

Лихвените задължения на дружеството при плаващ лихвен процент към 30.06.2008 г. представляват 1,07 % от общите задължения (31.12.2007 г. 1,7 %) и представляват задължения по банкови заеми. Същевременно, за по-голяма част от тези задълженията промяната в лихвения процент се извършва в началото на всеки шестмесечен период. За периода от началото на годината до 30.06.2008 г. лихвеният процент по задълженията се е увеличил в абсолютен размер с 0.5% , респ. за 2007 г. с 0,62%.

<b>30 юни 2008 г.</b>	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил.лв.</i>	<i>лихвен %</i> <i>хил.лв.</i>	<i>лихвен %</i> <i>хил.лв.</i>	
Финансови активи	7,875	-	15,481	<b>23,356</b>
Финансови пасиви	3,620	163	11,395	<b>15,178</b>

  

<b>31 декември 2007 г.</b>	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ</i>	<i>с фиксиран</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил.лв.</i>	<i>лихвен %</i> <i>хил.лв.</i>	<i>лихвен %</i> <i>хил.лв.</i>	
Финансови активи	6,950	1,126	12,063	<b>20,139</b>
Финансови пасиви	558	332	18,519	<b>19,409</b>

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

ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД  
МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ  
2008 година

към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2008 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 40% и да се промени спрямо 2007 г. с не повече от 5 %.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 30 юни:

	<b>30.06.2008</b> <b>BGN'000</b>	<b>31.12.2007</b> <b>BGN'000</b>
Общо дългов капитал, т.ч.:	<b>11,525</b>	<b>18,834</b>
<i>Облигационни заеми</i>	10,689	10,689
<i>Банкови заеми</i>	186	362
<i>Заеми и депозити от свързани предприятия</i>	650	7,783
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	<u>(293)</u>	(256)
Нетен дългов капитал	<b>11,232</b>	<b>18,578</b>
Общо собствен капитал	<u><b>32,219</b></u>	<b>23,596</b>
Общо капитал	<u><b>43,451</b></u>	<b>42,174</b>
Съотношение на задлъжнялост	<b>25,85%</b>	<b>44,05%</b>

(Приложения № 22, 23 и 25)

### ***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 датата на баланса. Котираните пазарни цени са текущите “бид-цени” (цена “купува”).

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и

предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса. Котираните 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 баланса по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са повечето инвестициите 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 баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

По –долу в таблицата са представени финансови инструменти, чиято балансова стойност се различава от тяхната справедлива стойност:

<b>30.06.2008</b>	<i>Балансова стойност BGN'000</i>	<i>Справедлива стойност BGN'000</i>
<b>Финансови пасиви</b>		
Облигационни заеми	10,689	10,309
	<b>10,689</b>	<b>10,309</b>
<b>31.12.2007</b>	<i>Балансова стойност BGN'000</i>	<i>Справедлива стойност BGN'000</i>
<b>Финансови пасиви</b>		
Облигационни заеми	10,689	10,347
	<b>10,689</b>	<b>10,347</b>



За останалите финансови активи и пасиви ръководството счита, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност, поради краткия им срок на реализация или погасяване.

### **30. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА**

#### ***Продажба на акции от асоциирани предприятия***

Продажба на 877 дяла, представляващи 33,33% от капитала на “Метални профили” ООД

Продажба на притежаваните пряко 5 482 броя акции, представляващи 4,82% и притежаваните от дъщерното дружество на холдинга - Индустриален Холдинг Доверие АД, 41 296 броя акции, които се равняват на 36,34% от капитала на Вит АД.