

Доверие – Обединен холдинг АД
Междинен консолидиран финансов отчет
за периода, приключващ
към 30 юни 2008 година

Консолидиран баланс
на Доверие Обединен холдинг АД

Междинен консолидиран финансов отчет за период, приключващ към 30 юни 2008

	(в хиляди лева)	бел.	Юни 30, 2008	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007	Декември 31, 2007
АКТИВИ						
Нетекущи активи						
Имоти, машини, съоръжения и оборудване		13	198807		203019	
Инвестиционни имоти		14	25155		24369	
Положителна репутация		15	4051		1010	
Други нематериални активи		16	1562		1571	
Инвестиции в асоциирани и други предприятия		17	6776		5792	
Финансови активи, държани до настъпване на падеж		18	713		713	
Търговски и други вземания		19	506		503	
Разходи за бъдещи периоди		20	14		10	
Активи по отсрочени данъци		21	441		676	
				238025		237663
Дял в нетните активи на асоциираните предприятия, принадлежащ на групата		22	287		1583	
				287		1583
Текущи активи						
Материални запаси		23	56102		50990	
Търговски вземания		24	17882		15802	
Предплащания		25	548		469	
Финансови активи		26	2170		660	
Парични средства и парични еквиваленти		27	11729		21988	
				88431		89909
Общо активи				326743		329155
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ						
Капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка						
Акционерен капитал		28	14006		13150	
Резерви		29	96699		86344	
Натрупана печалба/(загуба)		30	26584		28479	
				137289		127973
Здравно - осигурителни резерви				2266		483
Малцинствени участия		31		67292		72667
Общо собствен капитал				206847		201123
Нетекущи пасиви						
Лихвени заеми		32	47677		48656	
Търговски и други задължения		33	9329		10130	
Провизии за доходи на наети лица		34	388		344	
Отсрочени данъци		35	5199		4331	
Отсрочени приходи		36	8		898	
				62601		64359
Текущи пасиви						

Търговски и други задължения	37	54593	50378
Краткосрочни заеми	38	2649	13245
Провизии	39	42	50
Отсрочени приходи	40	11	
		<u>57295</u>	<u>63673</u>
Общо пасиви		<u>119896</u>	<u>128032</u>
Общо капитал и пасиви		<u>326743</u>	<u>329155</u>

Балансът следва да се разглежда заедно с пояснителните сведения към него от стр. 6 до стр. 29, представляващи неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет .

Междинният консолидиран финансов отчет е одобрен на 15 август 2008 година от:

Анна Павлова
*Главен счетоводител и
член на УС*

Борис Борисов
*Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор*

Даниела Коларова
Член на УС

Иван Кралев
Член на УС

Камен Иванов
Член на УС

Консолидиран отчет за доходите

(класификация на разходите по видове)
на Доверие Обединен холдинг АД

Междинен консолидиран финансов отчет за период,

приключващ към 30 юни 2008

(в хиляди лева)	бел.	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
Приходи	1	94710	78520
Други приходи от дейността	2	1199	2102
Промени в салдото на готовата продукция и незавършеното производство	3	3217	972
Суровини, материали и консумативи	4	(26922)	(26753)
Разходи за персонала	5	(14418)	(13949)
Амортизация	6	(4972)	(4490)
Други разходи за дейността	7	(47036)	(33936)
Финансови приходи/разходи	8	(953)	(119)
Приходи/разходи от асоциирани предприятия	9	80	197
Печалба/загуба преди облагане с данъци		4905	2544
Данък върху печалбата	10	(756)	(181)
Отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	11	(218)	(68)
Печалба/загуба след облагане с данъци		3931	2295
Малцинствено участие - печалба/загуба	12	1538	81
Нетна печалба/загуба за периода		2393	2214
Доход на акция		0.182	0.168

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните сведения към него от стр.6 до стр.29, представляващи неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет .

Междинният консолидиран финансов отчет е одобрен на 15 август 2008 година от:

Анна Павлова
Главен счетоводител и
член на УС

Борис Борисов
Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор

Даниела Коларова
Член на УС

Иван Кралев
Член на УС

Камен Иванов
Член на УС

Консолидиран отчет за паричните потоци

Междинен консолидиран финансов отчет за период,

(в хиляди лева)

приключващ към 30 юни 2008

на Доверие Обединен холдинг АД

	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
Парични потоци от основните дейности:		
Постъпления от клиенти	110530	90032
Плащания на доставчици	(81884)	(69190)
Плащания за разходи по основните дейности	(17355)	(15415)
Плащания за данъци	(6211)	(1686)
Парични средства, изплатени за основните дейности	(105450)	(86291)
<i>Нетни парични потоци от основните дейности</i>	<i>5080</i>	<i>3741</i>
Парични потоци от инвестиционните дейности:		
Постъпления от продажба на нетекущи материални активи	84	575
Получени лихви и дивиденди		928
Постъпления от продажба на инвестиции	2328	1506
Закупуване на дълготрайни активи	(2136)	(11421)
Закупуване на ценни книжа	(6152)	(419)
Други постъпления от инвестиционна дейност	473	865
<i>Нетни парични наличности от инвестиционните дейности</i>	<i>(5403)</i>	<i>(7966)</i>
Парични потоци от финансовите дейности:		
Плащания по лизингови договори	(116)	(73)
Постъпления от емитиране на ценни книжа	11513	67
Постъпления от заеми	21189	9013
Изплащане на заеми	(36382)	(8620)
Изплащане на лихви, такси и комисионни	(7118)	(2307)
Обратно придобиване на ценни книжа		(13)
Други постъпления/плащания за финансова дейност	(59)	83
<i>Нетни парични наличности, използвани във финансовите дейности</i>	<i>(10973)</i>	<i>(1850)</i>
Нетно увеличение на паричните наличности и паричните еквиваленти	(11296)	(6075)
Парични наличности и парични еквиваленти към началото на периода (от баланса)	23025	20269
Парични наличности и парични еквиваленти към края на периода	<u>11729</u>	<u>14194</u>

Междинният консолидиран финансов отчет е одобрен на 15 август 2008 година от:

Анна Павлова
 Главен счетоводител и
 член на УС

Борис Борисов
 Председател на Управителния съвет и
 Изпълнителен директор

Даниела Коларова
 Член на УС

Иван Кралев
 Член на УС

Камен Иванов
 Член на УС

Консолидиран отчет за измененията в капитала
на Доверие Обединен холдинг АД

Междинен консолидиран финансов отчет за период, приключващ към 30 юни 2008

	(в хиляди лева)						
	Основен капитал	Премиен резерв	Пре-ценъчен резерв	Целеви резерви	Натрупана печалба	Общо	Малцинствено участие
Баланс към 31 декември 2005	13150		198	8163	45130	66641	31792
Ефект от промени в счетоводна политика						0	
Печалба/Загуба за периода					-365	(365)	2750
Разпределение на печалба				1428		1428	
Други изменения в собствения капитал			-1	2	2231	2232	357
Баланс към 31 декември 2006	13150		197	9593	46996	69936	34899
Ефект от промени в счетоводна политика			17146		(17146)	0	
Последваща оценка на активи			59321			59321	
Разпределение на печалба				87		87	
Печалба/Загуба за периода					10540	10540	6223
Други изменения в собствения капитал					(11911)	(11911)	31545
Баланс към 31 декември 2007	13150		76664	9680	28479	127973	72667
Печалба/Загуба за периода				173	2393	2566	1538
Увеличение на капитала	856	9419				10275	
Последваща оценка на активи			763			763	
Други изменения в собствения капитал					(4288)	(4288)	(6913)
Баланс към 30 юни 2008	14006	9419	77427	9853	26584	137289	67292

Междинният консолидиран финансов отчет е одобрен на 15 август 2008 година от:

Анна Павлова
Главен счетоводител и
член на УС

Борис Борисов
Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор

Даниела Коларова
Член на УС

Иван Кралев
Член на УС

Камен Иванов
Член на УС

Правен статут и дейност

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

Седалището и адресът на управление на “Доверие - Обединен холдинг” АД е РБългария, София 1504, бул. “Княз Дондуков” No.82, тел. (02) 98 456 10; 98 456 11; факс: (02) 98 456 63 . Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Електронният адрес е както следва: doverie@doverie.bg. Официално регистрираната интернет страница е www.doverie.bg.

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

Собственост и управление

	30.06.2008	31.12.2007
Акционерен капитал (BGN'000)	14,006	13,150
Брой акции (номинал 1 лев)	14,006,093	13,149,848
Общ брой на регистрираните акционери	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

Акционери, притежаващи акции над 5%

	Брой акции	% от капитала
Софарма АД - пряко и чрез свързани лица	3,739,627	26,70%
Расафи ЕООД	1,415,009	10,10%

Дружеството е регистрирано като финансова институция по Закона за кредитните институции, считано от 12.10.2007 г.

Дружеството е с двустепенна система на управление. Към 30 юни 2008 година състава на Надзорния съвет е както следва :

1. Радосвет Крумов Радев – Председател
2. Огнян Иванов Донев — зам.председател
3. Венцислав Симеонов Стоев - член

Членове на Управителния Съвет:

1. Борис Анчев Борисов – председател
2. Иван Христов Кралев - член
3. Анна Иванова Павлова – член
4. Даниела Колева Коларова - член
5. Камен Петров Иванов - член

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Борис Анчев Борисов и члена на УС - Иван Христов Кралев, ЗАЕДНО.

А Отчетна база

- (а) Настоящият междинен финансов отчет към 30 юни 2008 година е консолидиран.
- (б) Междинният консолидиран финансов отчет към 30 юни 2008г. представя имущественото, финансовото състояние и финансовия резултат на икономическа група "Доверие - Обединен холдинг" АД. Изготвен е в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческа цена, с изключение на дълготрайните материални и нематериални активи, отчитани по преоценена стойност, инвестиционните имоти, отчитани по справедлива стойност и краткосрочните финансови активи - по възстановима стойност.
- (в) Броят на служителите към 30 юни 2008 година е 3679.
- (г) Операции с чуждестранна валута. Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по заключителния валутен курс на централната банка към 30 юни 2008 година. Произтичащите от това курсови разлики са признати в отчета за приходи и разходи. От 1997 година обменният курс на лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR) – 1.95583 BGN/1.0 EUR
- 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.
- 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.
- (д) Ръководствата на дружествата в икономическата група преглеждат текущо преценките и основните предположения, които влияят при прилагане на счетоводни политики за представяне на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Те се основават на база натрупан опит и фактори обуславящи ги, които не са видими от други източници. Фактическите резултати могат да се различават от тези оценки.

Б Съответствие

Консолидираният финансов 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 2007 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).

Подробна информация за приложимите стандарти вж.бел.42

В Промени в счетоводната политика

Холдингът осъществява своята дейност при спазване на българското законодателство и изготвя консолидираните финансови отчети съгласно Националното счетоводно законодателство. Счетоводната политика е прилагана систематично и е съпоставима с тази, прилагана през предходната година.

Г Консолидационна политика

- (а) Еднакво интерпретиране на съдържанието на всяка счетоводна сметка с цел еднозначно определяне на състава на елементите на отчетите на предприятията и на групата като цяло. За целта е приет индивидуален вътрешен сметкоплан и правила за съответствие при отнасяне на сметките в статиите на баланса, както и кореспонденцията на отделните шифрирани полета от разни отчети, които са задължителни за прилагане от всяко дружество в състава на икономическата група "Доверие". Спазване на принципа на текущо начисляване на приходите и разходите към датата на съставяне на отчета.
- Елиминиране на реципрочните, противостоящите елементи при представяне на информацията за вътрешните, в рамките на групата взаимоотношения. Това представяне се реализира под формата на отделни справки – таблици, съгласно приложенията. Справките - таблици се попълват паралелно от контрагентите по съответната сделка и се подписват от Главните счетоводители на дружествата, с което се удостоверява квитирането на разчетите и/или оборотите по съответните сметки.
- (б) Начин на представяне на участието на неуправляващите съдружници – малцинственото участие, в чистата стойност на капитала и финансовия резултат за предходния и текущия период.
- (в) Отчетите са съставени към една и съща дата.
- Приемане на годишните счетоводни отчети на дъщерните предприятия:
- проверка на паричната единица, на чиято база е съставен отчетът и преизчисляване;
 - проверка по дата на съставяне и евентуално коригиране съобразно консолидационната политика;
 - проверка на счетоводната политика, при която е съставен отчетът и евентуално коригиране.
 - годишните отчети на дъщерните предприятия подлежат на заверка.
- Сводирание – съставяне на елементарен сборен отчет, ред по ред.
- Елиминиране на противостоящите елементи:
- капиталови;
 - финансови;
 - търговски.
- Изчисляване на репутация към дата на придобиване.
- По отношение на дъщерните дружества се прилага методът на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират.
- Асоциираните предприятия се представят като нетни активи на един ред и съответния дял от тях за групата. Стойността на инвестициите в тези дружества са преизчислени по метода на собствения капитал за консолидирания отчет. Финансовият резултат е представен като дял за групата и за другите.
- (г) Структура на портфейла в частта на дружествата, включени в консолидирания отчет. "Доверие – Обединен холдинг" АД е развил четиривъзвешна вертикална и хоризонтална структура на капиталова собственост, която е предпоставка за консолидиране на отчетите. Възприетата политика към 30.06.2008г. включва дъщерни дружества, в които "дружеството – майка" притежава пряко или косвено над 50% от капитала и/или гласовете в управлението и дружества, в които може да се оказва значително влияние чрез притежание на повече от 20 на сто от капитала или има един представител в управителното тяло. Няма промяна в политиката по отношение на третирането на дружествата в този отчетен период и спрямо предходната година.

Дружества	Притежание в групата	Процент
<u>Холдингови дружества</u>		
"ИНДУСТРИАЛЕН"		
	Доверие Обединен Холдинг АД	78.15%
	Новоселска гъмза АД	4.84%
	Широкопечатен текстил АД	10.42%
	Хомоген АД	6.56%
"ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ" АД		
	Доверие Обединен Холдинг АД	54.13%
<u>Фармация и медицински консумативи</u>		
"МЕДИКА" АД		
	Доверие Капитал АД	83.49%
"МЕДИКА ЗДРАВЕ" ЕООД		
	Медика АД	100.00%
<u>Промисленост за строителни материали и строителство</u>		
"ДУНАВ" АД		
	Индустриален холдинг Доверие АД	37.61%
	Доверие Обединен холдинг АД	42.04%
	Българско вино ООД	2.17%

“ХИДРОИЗОМАТ” АД		56.04%
	Индустириален холдинг Доверие АД	45.43%
	Доверие Обединен Холдинг АД	10.61%
"КОМАРС ИНЖЕНЕРИНГ"		
ООД	Доверие Обединен Холдинг АД	50.00%
ХИДРОИЗОМАТ		
ИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	Хидроизомат АД	100.00%
<u>Текстилна, трикотажна и шивашка промишленост</u>		
“РИТОН - П” АД		86.50%
	Индустириален холдинг Доверие АД	59.87%
	Ритон - 97 АД	26.63%
“РИТОН – 97” ООД	Индустириален холдинг Доверие АД	59.47%
“РИТОН – КЛАСИК” ООД	Ритон - П АД	99.00%
“МАРИЦАТЕКС” АД	Индустириален холдинг Доверие АД	54.36%
“ВРАТИЦА” АД		69.60%
	Индустириален холдинг Доверие АД	69.60%
“ВРАТИЦА” ООД		100.00%
	Индустириален холдинг Доверие АД	32.08%
	Вратица АД	49.00%
	Широкопечатен текстил АД	18.92%
“ШИРОКОПЕЧАТЕН		
ТЕКСТИЛ” АД		100.00%
	Индустириален холдинг Доверие АД	99.02%
	Доверие Обединен Холдинг АД	0.98%
“БИЛЯНА ТРИКО” АД	Индустириален холдинг Доверие АД	81.70%
“БИЛЯНА ЛУКС” ООД	Индустириален холдинг Доверие АД	100.00%
"БИЛЯНА ПРОГРЕС" ООД	Биляна Трико АД	40.00%
“КОЛОРМОДА” ООД		100.00%
	Биляна Трико АД	33.33%
	Индустириален холдинг Доверие АД	66.67%
“ВЕДЕРНИК” АД	Индустириален холдинг Доверие АД	43.76%
"ВЕДЕРНИК 05" ООД	Индустириален холдинг Доверие АД	50.00%
<u>Здравни услуги</u>		
“ОБЕДИНЕН ЗДРАВНО		
ОСИГУРИТЕЛЕН ФОНД -		
ДОВЕРИЕ” АД		97.22%
	Доверие Обединен Холдинг АД	85.90%
	Хидроизомат АД	0.16%
	Вратица АД	10.50%
	Момина Крепост АД	0.50%
	ШПТ АД	0.16%
ЗОФ МЕДИКО 21 АД	Доверие Обединен Холдинг АД	90.00%

“МЕДИЦИНСКИ ЦЕНТЪР - ДОВЕРИЕ” АД	Доверие Обединен Холдинг АД	78.82%
МБАЛ "ДОВЕРИЕ" АД		75.99%
	Доверие Обединен Холдинг АД	63.75%
	Хомоген АД	12.24%
<u>Търговия</u>		
“ДОВЕРИЕ - БРИКО” АД	Доверие Капитал АД	54.93%
"БРИКО СПЕЦ" ЕООД	Доверие Брико АД	100.00%
“Офис БГ” АД	Доверие Капитал АД	65.00%
<u>Други отрасли</u>		
ДОВЕРИЕ ЕНЕРГЕТИКА АД		100.00%
	Индустириален холдинг Доверие АД	4.10%
	Вратица АД	95.90%
“ХЕБРОС-П” АД	Индустириален холдинг Доверие АД	68.07%
“СЪГЛАСИЕ” АД	Индустириален холдинг Доверие АД	66.69%
СЪГЛАСИЕ ЕООД	Индустириален холдинг Доверие АД	100.00%
“НОВОСЕЛСКА ГЪМЗА” АД		86.14%
	Доверие Обединен Холдинг АД	7.76%
	Индустириален холдинг Доверие АД	78.38%
БЪЛГАРСКО ВИНО ООД	Индустириален холдинг Доверие АД	93.00%
ДОВЕРИЕ КОНСУЛТ ООД	Хидроизомат АД	85.00%
"ДОВЕРИЕ БЛ" ООД	Индустириален холдинг Доверие АД	50.00%
"МАРИЦА СЕРВИЗ" ООД	Индустириален холдинг Доверие АД	51.00%
INTERNATIONAL REAL ESTATE INVESTORS HOLDING	Доверие Капитал АД	99.98%
“ХОМОГЕН” АД		100.00%
	Доверие Обединен Холдинг АД	89.67%
	Индустириален холдинг Доверие АД	10.33%
"КРЕ" ЕООД		100.00%
	Медика АД	99.98%
	Доверие - Капитал АД	0.02%
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	Доверие Капитал АД	51.00%

(d) Не са включени в консолидирания отчет следните дружества:

Поради строги дългосрочни ограничения и невъзможност за прехвърляне на средства към предприятието – майка.

"Доверие– стил" ООД, гр.София – асоциирано - от отчета на Индустириален холдинг Доверие АД;

“Андема” АД - 19х.лв. – асоциирано предприятие, поради липса на надеждна информация, Метални профили ООД, поради намерения за продажба, Вит АД поради намерения за продажба - от отчета на Доверие Обединен холдинг АД;

"Дермабит България" ООД - от отчета на Хидроизомат АД, последното поради намерения за продажба.

"Ведерник 05" ООД - от отчета на Индустириален холдинг Доверие АД .

Към 30 юни 2008г. Момина крепост АД не е включена към консолидирания отчет, поради намаляване на дела под 50% на 24.34% и договореност за пълна консолидация към група Софарма АД.

Исключено от консолидация е и Реклама ООД поради обявяване в ликвидация.

Като нетни активи на един ред са представени отчетите на следните дружества:

-“Ведерник” АД и "Билиана Прогрес" ООД.

Дъщерното дружество на Доверие-Капитал International Real Estate Investors Holding SA е включено в консолидирания отчет при прилагане на процедурите по трансформация на статиите на отчетите, съгласно изискванията на българското законодателство и МСФО 27 Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия. Отчетите на всички останали дружества са консолидирани по метода на пълната консолидация.

Д Значима счетоводна политика

(а) Действащо предприятие

Междинният консолидиран финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, на база текущо начисляване при спазване приетата счетоводна политика, непроменена през целия отчетен период. Валидността на принципа на действащо предприятие зависи от активната финансова подкрепа на акционерите.

(б) Сравнителни данни

В случаите, в които е променено представянето и класификацията на статии от финансовия отчет сравнителната информация е рекласифицирана с цел постигане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат от по-подробното представяне на приложенията към финансовите отчети. Предходният отчетен период за баланса е 31.12.2007г., а за останалите лицеви отчети съпоставимия 30 юни 2007г.

(в) Инвестиции

Инвестициите в дългосрочни финансови активи – акции се представят по себестойностен метод, т.е. по разходи за придобиване. Приход от тях се отчита доколко, доколкото се получава дял от разпределение на нетния финансов резултат след датата на придобиване. Методът е приложен независимо от размера на съчастието и класификацията му като дъщерно или малцинствено предприятие. За целите на консолидирания отчет асоциираните предприятия се представят по метода на собствения капитал.

(г) Дълготрайни материални активи

Собствени активи

Дълготрайните материални активи са представени по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им, намалени с натрупаната амортизация и загуби от обезценки. Всички разходи, водещи до увеличение на функционалните качества и срока на годност, са класифицирани като инвестиция и са отразени като увеличение на балансовата стойност на активите (като отделни инвентарни обекти).

С валидност към 31 декември 2007г. е извършен преглед на оценката на всички значими дълготрайни активи от независим лицензиран оценител. Оценката на лицензирания оценител е отчетена при изготвянето на този финансов отчет и активите са представени по справедлива стойност.

Новопридобитите дълготрайни материални активи са оценени по цена на придобиване, която включва покупната цена и разходите за приважане на актива в подходящ за ползуването му вид. Тогава когато недвижим имот, машини и съоръжения включват основни компоненти с различна продължителност на полезния срок на действие, те се осчетоводяват като отделни видове имоти, машини и съоръжения.

За последваща оценка на дълготрайните материални активи се прилага алтернативния метод на МСС 16. Периода през който ще се прави преоценка на ДМА е 3 години. Следващата оценка ще бъде извършена към 31 декември 2010г.

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения, които се отчитат отделно и включват значими разходи за контрол и наблюдение се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само ако се увеличи бъдещата икономическа изгода, произтичаща от недвижимия имот, машини и съоръжения. Всички други разходи се признават в отчета за приходи и разходи в момента на възникване.

Амортизация

Амортизацията е начислена на база на линейния метод върху оцененния полезен живот на активите. Земите и разходите за придобиване на дълготрайни активи не се амортизират. Използваните амортизационни норми, се основават на изчисления полезен живот както следва:

Сгради	3 - 79 години
Съоръжения	2 – 25 години
Машини	2 - 5 години
Стопански инвентар	1 - 15 години
Транспортни средства	3 - 13 години

Активите се амортизират от месеца, следващ датата на придобиване. За активите придобити по стопански начин амортизацията започва да тече от месеца, следващ месеца на влизане на актива в експлоатация.

(д) Нематериални дълготрайни активи

При първоначално признаване, дълготрайните нематериални активи се отразяват по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по подобряването им.

След първоначално признаване, нематериалните активи се отчитат по допустимия алтернативен подход на МСС 38 "Нематериални активи", т.е. по преоценена цена, намалена с размера на начислената амортизация и загуба от обезценка.

Разходите, направени за поддържане на първоначално установената стандартна ефективност на нематериалните активи, се признават за текущи разходи за периода на възникването им.

Разходите, които могат надеждно да бъдат измерени и съотнесени към нематериален актив, когато водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия нематериален актив, се отразяват като увеличение на отчетната му стойност.

Всички дълготрайни нематериални активи участват в дейността на дружествата в групата и те ще продължат да черпят икономическа изгода през следващите минимум две стопански години.

Амортизация

Поради невъзможността да се определят надеждно икономическите ползи, консумирани от нематериалните дълготрайни активи, в групата е възприет линеен метод на амортизация. Патенти и лицензи се амортизират на база срока, за който важат.

(е) Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по тяхната номинална стойност като се приспадат всички суми, които се очакват, че няма да бъдат възстановени. Същите са представени като загуби от обезценка на база калкулираната възстановима стойност на търговските вземания. Класифицират се спрямо остатъчния матуритет като дългосрочни над 12 месеца и краткосрочни.

(ж) Материални запаси

Материалите и закупените готови стоки са оценени по по-ниската от нетната продажна цена и цената на придобиване. Нетната продажна цена е очакваната продажна цена при нормално осъществяване на дейността намалена с очакваните разходи за завършване и разходите по продажбата. Материалите и стоките при потреблението им са оценени по средно претеглената стойност.

(з) Парични средства

Парични средства включват салда по касови наличности и банкови сметки.

(и) Обезценка на активи

Балансовата стойност на активите на групата, с изключение на инвестиционни имоти, финансови и отсрочени данъчни активи се преразглежда към датата на изготвяне на баланса, с цел да се определи дали има индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Загуба от обезценка се признава винаги, когато балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за приходи и разходи. Загубите от обезценка за дълготрайните активи се отчита като намаление на преоценъчния резерв, а в случаите на превишение на загубата над сумата на преоценъчния резерв разликата се отчита в отчета за приходи и разходи.

Изчисляване на възстановима стойност

Възстановимата стойност на вземанията се изчислява индивидуално по клиенти.

Възстановимата стойност на другите активи е по-високата стойност от тяхната нетна продажна цена и стойност в употреба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ прогнозните оценки на пазара за времевата стойност на парите и специфичните рискове свързани с актива. За обект, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към който този обект принадлежи.

Възстановяване на загуби от обезценка

По отношение на вземания и други активи, загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава стойност на актива, така че да не надвишава балансовата стойност, която би била достигната, намалена с натрупана амортизация, в случай че не е била признавана загубата от обезценка.

(к) Акционерен капитал

Акционерният капитал на холдинга е записан по историческа цена в деня на регистриране.

Резервите в собствения капитал в междинния консолидиран отчет са представени в съответствие с тези на майката и дъщерните и дружества. Неразпределеният финансов резултат включва и формираните консолидационни резерви на икономическата група.

(л) Задължения по получени заеми

Получените заеми първоначално се отразяват по стойност на възникване, намалена със съответните транзакционни разходи. След първоначално отразяване, получените заеми са представени по амортизирана стойност, като всяка разлика между стойността на възникване и последващата оценка се отразяват в отчета за приходи и разходи през периода на възникване на заема на база ефективния лихвен процент.

(м) Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда и Колективния трудов договор (КТД) при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, всяко от предприятията от групата е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

(н) Резервирани отпуски

Съгласно КТ правото за ползване на определения полагаем годишен отпуск се запазва и в случаите, когато не е използван в годината за която се отнася. В съответствие с МСС 19 "Доходи на наети лица" разхода за отпуски се резервира чрез формиран разход и начисление на задължение към служителите в годината за която се отнася. При използването му в следващ отчетен период средствата за отпуск се черпят за сметка на резерва. Задължението, формирано за тях не се погасява по давност и е дължимо, включително и при прекратяване на трудово-правните отношения.

(о) Търговски и други задължения

Търговските и други задължения са посочени по тяхната амортизирана стойност .

(п) Приходи

Приход от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за приходи и разходи пропорционално на степента на осъществяване на сделката към датата на баланса. Степента на осъществяване се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно възвращаемостта на дължимата стойност, не се признават приходи.

(р) Нетни финансови приходи

Нетните финансови приходи включват приходи и разходи от лихви, дивиденди, оперции с финансови активи и инструменти и други финансови приходи и разходи.

Приходите от лихви се записват в отчета в момента на възникване, като се взема в предвид ефективния доход от актива.

Всички разходи за лихви и други, възникнали по кредитни споразумения се признават в периода на възникване като част от нетните финансови приходи и разходи. Разходите за лихви, възникнали от отношения по финансов лизинг се осчетоводяват посредством метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от дивиденди се записват в отчета на дата, следваща решението на Общото събрание на акционерите на съответното дружество, освен в случаите, когато е определена нарочна дата за разпределяне на дивидент.

Приходите от инвестиции се записват в момента на възникване.

(с) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата /корпоративният данък/се признава в отчета за приходи и разходи, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъка също се представя в капитала.

Следните временни разлики не се отчитат: положителна репутация непризната за данъчни цели, заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчна печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се сторнират в предвидимо бъдеще. Сумата на отсрочения данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, приета към момента на съставяне на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

бел.

1 Приходи

В хиляди лева

Юни 30, 2008

Юни 30, 2007

Приходи от продажба на продукция	21084	25326
Приходи от продажба на стоки	62900	46213
Приходи от продажба на услуги	10726	6981
	<u>94710</u>	<u>78520</u>
2 Други приходи от дейността	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
Други приходи от продажби	1198	1725
Финансирания	1	377
	<u>1199</u>	<u>2102</u>
Промени в салдото на готовата продукция и незавършеното производство - приходи	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
	<u>3217</u>	<u>972</u>
4 Суровини, материали и консумативи	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за материали	15193	17550
Разходи за външни услуги	11729	9203
	<u>26922</u>	<u>26753</u>
5 Разходи за персонала	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за заплати	11973	11441
Разходи за социални осигуровки	2445	2508
	<u>14418</u>	<u>13949</u>
6 Амортизация	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
	<u>4972</u>	<u>4490</u>
7 Други разходи за дейността	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
Балансова стойност на продадени активи/без продукция/	43006	31840
Други разходи за дейността	3688	1781
Обезценки	288	290
Провизии	54	25
	<u>47036</u>	<u>33936</u>
През периода е извършен преглед и са обзценени стоки от "Доверие Брико" АД за 287 х.лв.		
8 Нетни финансови приходи	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
Приходи/(разходи) за лихви	-2192	-2015
Положителни/(отрицателни) разлики от операции с финансови активи и инструменти, нетно	704	1818
Положителни/(отрицателни) курсови разлики, нетно	873	332
Други финансови разходи	-338	-254
	<u>-953</u>	<u>-119</u>
9 Приходи/разходи от асоциирани предприятия	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
<i>В хиляди лева</i>		
ФК Евър АД		242

Междинен консолидиран финансов отчет за периода, приключващ към 30 юни 2008 г.

Ведерник АД	-16	2
Колормода ООД		-31
Биляна Прогрес ООД	96	116
Метални профили ООД		-4
Компания за инженеринг и развитие АД		-128
	<hr/>	<hr/>
	80	197
	<hr/>	<hr/>

Данък върху печалбата

В хиляди лева

	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
Разходи за текущи корпоративни данъци	-756	-181
10 данъци		
11 Отсрочени данъци	-218	-68
	<hr/>	<hr/>
	-974	-249
	<hr/>	<hr/>

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

Отсрочените данъци са определени при ставка 10%, валидна за корпоративния данък, считано от 01.01.2007г. , което определя и параметрите за обратното им проявление.

12 Малцинственото участие - печалба/загуба

В хиляди лева

	Юни 30, 2008	Юни 30, 2007
От дъщерни предприятия	1538	81
	<hr/>	<hr/>
	1538	81
	<hr/>	<hr/>

	Процент от капитала, притежаван от малцинството	Печалба/загуба на малцинството в хиляди лева
Дъщерно дружество		
Доверие Капитал АД	45.87	-308
Медика АД	16.51	194
Доверие Брико АД	45.07	1394
Офис БГ АД	35.00	-11
И.ФО.ЖЕ.КО. България АД	49.00	-72
Марицатекс АД	45.64	-21
Ритон - П АД	13.50	-26
Биляна Трико АД	18.30	-49
Съгласие АД	33.31	-14
Новоселска гъмза АД	13.86	-33
Вратица АД	30.40	272
Дунав АД	18.18	-6
Хидроизомат АД	43.96	103
Хеброс - П АД	31.93	-5
Марица Сервиз ООД	49.00	0
Ритон 97 АД	40.53	0
Ритон Класик ООД	1	3
Комарс Инженеринг ООД	50	-6
Българско вино ООД	7	1
МБАЛ Доверие АД	24.01	191
Медицински център Доверие АД	21.18	-22
Доверие БЛ ООД	50	-2
Доверие консулт ООД	15	-1
ОЗОФ Доверие АД	2.8	6
ЗОФ Медико 21АД	10	-51
СТМ Доверие ООД	10	1
Всичко		1538

Частта на малцинството от финансовия резултат е пресметната в зависимост от структурата на капитала на всяко дружество, участващо в консолидацията поотделно и след елиминиране на вътрешногруповите печалби и загуби.

12а Доход на акция

Доходността е представена на лицевата страна на отчета за доходите. Определена е при изчислен средно претеглен брой акции за съответния период. Към 30 юни 2008г. Среднопретегления брой акции остава 13149848, тъй като новата емисия акции е качена за търговия на Българска фондова борса на 09 юли 2008г.

13 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Земи	80884	78524
Сгради и конструкции	63443	67727
Машини и оборудване	37107	40651
Съоразения	4123	4995
Транспортни средства	2270	2487
Стопански инвентар	5834	6442
Разходи за придобиване	4585	1601
Други	561	592
	198807	203019

Активи държани за продажба:

В „Доверие-Брико“ АД активи, класифицирани като държани за продажба представляват изградени съоразения за електроразпределителните дружества (трафопост, кабелна линия и кабелна мрежа) и са в размер на 167 хил.лв.

В „Медика“ АД:

Дълготрайни материални активи с балансова стойност 1,616 хил. лв. са класифицирани като активи държани за продажба поради очакването, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез сделка за продажба. Ръководството на Групата е ангажирано с план за продажба на активите и е започнало активното им предлагане на пазара. Ръководството счита, че очакваната продажна цена, намалена с разходите по продажбата превишава балансовата стойност на активите, която по класове активи е следната:

1. Земя – 52 хил. лв.;
2. Сграда – 1,234 хил. лв.;
3. Машини и оборудване – 291 хил. лв.;
4. Инвентар – 39 хил. лв.

Активи, заложен като обезпечения по задължения към 30.06.2008 г.

В „Медика“ АД – По инвестиционен кредит в евро и кредитен лимит в лева, получени от „Райфайзенбанк“ АД, Групата е учредила ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали “Евромед“) и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2,407 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 16 хил.лв.;
- Сграда - 2,225 хил.лв.
- Машини – 166 хил. лв

В „Доверие – Брико“ АД - особен залог върху съвкупност от стоки на стойност минимум 9,000 хил. евро в полза на SG Експресбанк АД, съгласно разпоредбите на Закона за особените залози.

В „ОФИС.БГ“ АД – по кредит овърдрафт, получен от SG Експресбанк А, цялата съвкупност от оборудване и стоки на склад – собственост на Дружеството, в размер на 130 % от размера на дълга по кредита в размер на 162 хил.лв.

БИЛЯНА ЛУКС ООД има заложен машини и съоразения по договор за кредит от ПИБ АД гр. Благоевград-100х.лв.оборотен.Заложени са машини и съоразения за 221 х.лв. Срок на издължаване на кредита - 25.2.2009 г.

В "Билина Трико" АД - предоставени като обезпечение материални активи , в т.ч. сграда и земя за 933х.лв обезпечение в полза на АДВ по задължения по ЗУНК .

За Вратица АД

ипотека на недвижими имоти пред Агенцията за събиране на държавни вземания обезпечаваща задължения по ЗУНК на обща стойност – 4751 х.лв. и особен залог на движими активи на стойност 364 хил.лева.
особен залог на парова централа и когенератор - 1000х.лв

Вратица ООД

залог на ДА = по банков кредит Алианц България предачни и апретурни машини -480 хил.лева

залог на ДА = по банков кредит Уникредит

залог на вземания – 1065хил. лв.

залог на тъкачни станове – 600хил. лв.

За издадени банкови гаранции в полза на доставчици е учреден залог на машини в размер на 22000лв.

Марицатекс АД - обезпечения по задължения в размер на 1006 х.лв. по СПС към 2004 г. и представляват заложен машини

За Ш П Т АД по кредит към Уникредит Булбанк АД залог на машини на стойност 5080 хил.лева собственост на Широкопечатен текстил АД Враца.

За Ритон П – АД

Втора по ред договорна ипотека върху недвижим имот в гр.Панагюрище,представляващо дворно място с площ 17 х.кв.метра, заедно с построените върху него сгради по СПС 868 х.лв..

Втори по ред особен залог върху вземане на „Дрексел” Гмбх-Мюстерхаузен, Германия в размер на 650 х. лв.

Втори по ред особен залог върху производствени машини на стойност 300 х. лв.

Първа по ред ипотека в полза на банката на поземлен имот с обща площ 5 116 кв.м. по СПС 80 х.лв..

Трета по ред ипотека в полза на банката на дворно място представляващо УПИ-”Завод „Годор Каблешков” с площ 17 х.кв.м. заедно с построените в него сгради по СПС 868 х.лв..

Първи по ред особен залог в полза на банка за вземания в размер на 164 х.евро от страна на Емерго Фешънс БВ, кралство Нидерландия.

Запис на заповед в размер на 10 х. евро, на предявяване в срок до 13.06.2009 г., авалирана от Райна Димитрова Даскалова.

Остатък за погашение - текущо задължение в размер на 10 х.евро. (19 х.лв.).

Запис на заповед в размер на 42 х. лева , на предявяване в срок до 13.06.2009 г.,като се авалира от Райна Димитрова Даскалова.

Остатък за погашение - текущо задължение в размер на 39 х.лв..

Дунав АД - ипотекирана административна сграда с отчетна стойност 72 хил. лв за ползване на кредитна линия по договор с SG "Експресбанк" в размер на 400 хил. лв, и сграда на ул. Капитан Евстати Винаров № 10 с балансова стойност 82 хил. лв за ползване на кредитна линия в размер на 200 хил. лв

Хидроизомат АД - сключен договор за банков заем с Уникредит Булбанк АД с падеж 2008 год и залог върху тригонална машина тип SM 290 НК на стойност 147 000 лв; за производство на хидроизолационни материали с отчетна стойност 507463,93 лв и пазарна оценка 404 250,00 лв. Размерът на задължението е 100 хил. лв

Индустриален Холдинг Доверие АД

ТБ”Алианц България” облигационен заем „ДОХ”АД движими / оборудване / в размер на 485 564лв.

ТБ”Алианц България” облигационен заем „ДОХ” недвижими с нотариален акт за ипотека в размер на 4 500 000 евро или 8 801 235лв.

14 Инвестиционни имоти

В хиляди лева

Юни 30, 2008

Декември 31, 2007

25155

24369

“Вратица” АД -14 876 х.лв. - урегулиран поземлен имот с площ 11280 кв.м.. застроена площ –5187 кв.м. и разгъната застроена площ от 7493 кв.м. и включва отдадени под наем дълготрайни активи на “Вратица”ООД

“Ритон П”АД - 1 770 х.лв.

и включва 3 броя апартаменти и и 3 броя гаражи в гр. Панагюрище , и нова производствена сграда със съответните съоръжения.

"Индустриален холдинг Доверие" АД - 8144 х.лв., представляващи сграда в гр.София и движими активи, предоставена под наем на МЦ Доверие АД и МБАЛ Доверие АД и зърнобаза "Дралфа", предоставена под наем на Съгласие АД.

Доверие Енергетика АД - парова централа и когенератор - 192.лв.

Доверие Обединен холдинг АД - 173 х.лв. представляващи апартамент и магазин в гр.Пловдив, придобити с цел последваща пролажба.

15 Положителна репутация

В хиляди лева

Юни 30, 2008

Декември 31, 2007

Положителна

4051

1010

4051

1010

На 24 март 2008г. са придобити 18 000 броя акции от Здравно осигурително дружество Медико 21 АД, представляващи 90 % от капитала и в резултат е формирана положителна репутация в размер на 3 046 х.лв.През отчетното тримесечие е обезценена положителна репутация за 5 х.лв., възникнала от придобиване на Реклама ООД, поради обявяване в ликвидация на дружеството.

16 Други нематериални активи

В хиляди лева

Юни 30, 2008

Декември 31, 2007

Права върху собственост

155

182

Програмни продукти

569

625

Други

838

764

1562

1571

Инвестиции в асоциирани и други предприятия

17

В хиляди лева

Юни 30, 2008

Декември 31, 2007

Дъщерни предприятия

13

0

Реклама ООД

13

Асоциирани предприятия

278

3

Междинен консолидиран финансов отчет за периода, приключващ към 30 юни 2008 г.

Андема АД	0	0
Доверие Стил ООД	2	3
Дермабит България АД	76	
Вит АД	112	
Метални профили ООД	88	
Други предприятия	6485	5789
в т.ч. Лимекс груп холдинг АД		60
Булмонт АД	0	0
Balkan Accession Fund CV	499	375
СФБ Капиталов пазар АД	11	11
Global Bulgaria & Romania	507	427
Mr.Bricolage	9	9
Ексклузив пропърти АД	40	40
Тони АД	8	9
Компания за инженеринг и развитие АД	4858	4858
Момина крепост АД	553	
	6776	5792

Статията включва дружествата след направени елиминации, които не участват в процедурата, поради липса на контрол и/или значително участие, както и според по-горе описани подробно причини. Тези с нулеви стойности са обезценени на 100 процента.

Един от проектите, по които дружеството е сериозно ангажирано от 2003 г., е чрез инвестиционния фонд Global Bulgaria and Romania Growth Fund CV за инвестиции в малки и средни търговски дружества в България и Румъния.

„Доверие – Капитал” АД участва в Global Bulgaria and Romania Growth Fund CV с 2,5% от общия записан капитал. Общата сума на поетите ангажименти за участие е 500,000 евро платими съгласно предварителния договор с инвестиционния фонд. Към 30 юни 2008 година останалият ангажимент на Дружеството е в размер на 411 хил. евро.

През 2005 г. бе подписан дружествен договор за създаването на Balkan Accession Fund с участието и на „Доверие - Капитал” АД. Този фонд е създаден от страна на БАИФ и РАИФ в региона. Към 31 март 2008 г. участието на „Доверие – Капитал” АД е в размер на 0,68%. Общата сума на поетите ангажименти за участие е 750,000 евро платими съгласно предварителния договор с инвестиционния фонд. Към 30 юни 2008 година останалият ангажимент на Дружеството е в размер на 945 хил. евро.

18 Финансови активи на разположение за продажба

В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
ЗУНК	713	713
	713	713

Финансови активи, държани до падеж - държавни облигации с падеж 2019г. по Закона за уреждане на необслужваните кредити.

19 Търговски и други вземания

В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	506	503

"Доверие-Капитал" АД - съгласно договор за наем на офис за административно-управленски цели е предоставил дългосрочно обезпечение на стойност 95 хил. лева в полза на наемодателя.

"Индустриален холдинг Доверие" АД - 409 х.лв. Представяват отпуснат от Индустриален холдинг Доверие АД инвестиционен кредит на физическо лице със срок на погасяване до 30/09/2009 год. при лихвен процент ОЛП + 5.

Предоставени депозити на Индустриален холдинг Доверие АД от доставчици - 3 х.лв.

20 Разходи за бъдещи периоди

В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	14	10

21 Активи по отсрочени данъци

В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	441	676

По отношение на данъчни загуби за приспадане от предходни периоди не е начислен актив по отсрочени данъци във връзка с тези загуби, тъй като не може да бъде установено с достатъчна сигурност, че дружествата ще генерират достатъчно облагаеми печалби в бъдеще.

Дял в нетните активи на асоциираните предприятия, принадлежащ на групата			
22	В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	ФК Евър АД		812
	Ведерник АД	37	53
	Билияна Прогрес ООД	250	211
	Метални профили ООД		86
	Вит АД		421
		<u>287</u>	<u>1583</u>
23	Материални запаси	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	В хиляди лева		
	Материали	5485	4985
	Продукция	8001	10629
	Стоки	32848	25924
	Незавършено производство	9247	8215
	Други	521	1237
		<u>56102</u>	<u>50990</u>
24	Търговски вземания	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	В хиляди лева		
	Вземания от свързани предприятия	226	231
	Вземания от клиенти и доставчици	11196	9228
	Предоставени аванси	1530	895
	Съдебни вземания	240	416
	Присъдени вземания	99	
	Данъци за възстановяване в т.ч.:		
	корпоративен данък върху печалбата	403	162
	данък върху добаванетата стойност	374	430
	други данъци	64	57
	Други	3750	4383
		<u>17882</u>	<u>15802</u>

Неелиминирани вземания от свързани лица, произтичат от:

*начислени вземания на ОЗОФ Доверие АД за 36 х.лв. при отчитане на договори, касаещи бъдещи отчетни периоди, съгласно указания на Комисията за финансов надзор, което е в противоречие със спазване на принципа текущо начисление, приложен от
**вземане на Доверие Обединен холдинг АД от Вратица АД в размер на 20х.лв. , поради неосчетоводяване при второто дружество в текущия период.

***вземане на Хидроизомат АД от Марицатекс АД за 100 х.лв.Задължението в Марицатекс АД е отчетено в приход през 2005г.

**** Вземане на Доверие Капитал АД от Брико Илирия ЕООД за 49 х.лв., новоучредено, но неписано дружество, част от проекта "Мосъо Бриколаж" със седалище в Албания.

***** Вземане на Доверие Брико АД от Дарик Имоти АД за 5 х.лв.- текуща част от депозит за наем.

***** Нерекласифицирани вземания от свързани в несвързани лица - 16 х.лв.

В перо „Други вземания” най – съществени са :

*Предоставен заем от Доверие Капитал АД на „НЕСТСТРОЙ ТРЕЙД” ЕООД

· дата на договора – 07.11.2007 г.; · падеж на договора – 30.11.2008 г. · цел на заема – за оборотни средства; · размер на заема – 140 хил. лв.(усвоени към 30.06.2008 - 98 х.лв) ;

· усвояване на два транша – 60% от сумата на 12.11.2007 и 40% от сумата след писмено уведомление, по чл. 3 (1) от Договора. Към датата на отчета заема е напълно усвоен. · погасяване на заема – на две погасителни вноски; · лихвени условия – 9,5% на годишна база; · в случай на забава, върху дължимата част се начислява наказателна надбавка в размер на 10% над договорения лихвен процент; · обезпечения : Запис на заповед в размер на 140 хил. лв.; Залог на материални запаси; Залог на вземания.

Обезпеченията са вписани в Централния регистър на особените залози към Министерство на правосъдието.

** Вземания на Доверие Капитал АД от ескроу сметка – 942 хил. лв.

*** От Баланса на „Медика АД – активи обявени за продажба в размер на 1,616 хил.лв

25 Предплащания

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	548	469

Това са обичайни разходи отнасящи се за бъдещи отчетни периоди, които са предплатени през настоящия.

26 Финансови активи

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Компенсаторни записи	52	59
Финансови активи, държани за търгуване	1825	308
Финансови активи, обявени за продажба		
Облигационни заеми	293	293
	2170	660

През отчетния период са извършени тестове за обезценка на краткосрочните инвестиции в акции и за тези от тях, за които е събрана надеждана информация и са налице съответните основания са обезценени. Компенсаторните записи са оценени в съответствие с борсовите цени към 30 юни 2008г.и представляват номинал от 130 452 лева.

Финансови активи държани за продажба са ДЦК с номинал 1 040 х.лв.

Облигационен заем – публична емисия - 293 хил. лв.

Облигационер – „ОМК” АД; закупени 150 броя облигации; договорена сума – 150 хил. евро, или 293 хил. лв.; номинална стойност на една облигация 1,000 евро; емисионна стойност на една облигация – 1,000 евро; дата на издаване на емисията – 03 февруари 2006 г.; срок до падежа – 60 месеца; лихвен доход – 8 % на годишна база; лихвени плащания – шест месечни; погасяване на главницата – на шест равни вноски заедно с последните шест лихвени плащания; оценката на облигациите включва и начислените лихви към датата на баланса.

Парични средства и парични

27 еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Парични средства в брой	1427	1654
Парични средства в безсрочни депозити	10302	20334
Парични еквиваленти		
	11729	21988

28 Акционерен капитал

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	14006	13150

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.

29 Резерви

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Премийни резерви	9419	
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	77427	76664
общи резерви	1315	1315
специализирани резерви	8234	8061
други резерви	304	304
	96699	86344

30 Натрупана печалба/(загуба)

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
----------------------	---------------------	--------------------------

неразпределена печалба/консолидационни резерви	24191	17939
Текуща печалба	2393	10540
	26584	28479

Здравно-осигурителни резерви

В междинния консолидиран отчет са представени и здравноосигурителни резерви в размер на 2226 х.лв, формирани по реда на специалното законодателство за доброволни здравно осигурителни дружества. Тези резерви не са елемент на собствения капитал и не се третираат като собственост на акционерите.

31 Малцинствено участие

	Процент от капитала, притежаван от малцинството	Делът на малцинственото участие в собствения капитал
Дъщерно дружество		
Индустриален холдинг Доверие АД	0.03	6
Доверие Капитал АД	45.87	9033
IREIH	0.02	1
Медика АД	16.51	3289
Доверие Брико АД	45.07	33314
Офис БГ АД	35.00	37
И.ФО.ЖЕ.КО	49.00	148
Марицатекс АД	45.64	5950
Ритон - П АД	13.50	353
Билиана Трико АД	18.30	321
Съгласие АД	33.31	-20
Новоселска гъмза АД	13.86	388
Вратица АД	30.40	7494
Дунав АД	18.18	1669
Хидроизомат АД	43.96	3083
Хеброс - П АД	31.93	309
Марица Сервиз ООД	49.00	-6
Ритон Класик ООД	1.00	13
Ритон 97 АД	40.53	101
Комарс Инженеринг ООД	50	-119
МБАЛ Доверие АД	24.01	144
Българско вино ООД	7	-16
Медицински център Доверие АД	21.18	-45
Доверие БЛ ООД	50.00	7
Доверие Консулт ООД	15.00	2
ОЗОФ Доверие АД	2.77	75
ЗОФ Медико 21 АД	10.00	209
СТМ Доверие ООД	10.00	14
Всичко		65754

Разликата до 67292х.лв посочени в статията, представляват финансовия резултат на малцинството вж бел.12

32 Лихвени заеми

В хиляди лева	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2377	3437
Задължения по ЗУНК	575	575
Задължения по облигационни заеми	44725	44644
	47677	48656

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми и кредити. Кредитния риск представлява счетоводната загуба, която би била призната на датата на отчета, ако отсрещната страна не изпълни своите задължения по договори или в резултат на промяна на лихвения процент или обменните курсове между различните валути. Групата не очаква неизпълнение от страна на своите контрагенти по договори за вземания.

В отчета са представени кредити на:

"Доверие Обединен холдинг" АД

Договорен размер на кредита 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 -

Договорен размер на кредита 1,633 х.лв. (835 х. евро)

Лихвен процент: 6-мес. евролибор +2,5 %

Падеж: 15.09.2008 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. (31.12.2007 г. – 332 х.лв.)

„Медика” АД:

Първи кредит – Баланс на главница по номинална стойност – 600,000 евро;Кредитен лимит по номинална стойност - 600,000 евро;Лихвен процент - тримесечен EURORIBOR+ 3,00 пункта;Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Март 2009 година.

Втори

кредит – Баланс на главница по номинална стойност – 100,00 евро;Кредитен лимит по номинална стойност – 100,000 евро;Лихвен процент - тримесечен EURORIBOR+ 3,25 пункта;Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Януари 2011 година.

Договор за кредитен лимит в евро по разплащателна сметка в „Райфайзенбанк ” АД, при следните условия:Баланс на главницата по номинална стойност – 66,720 евро;Кредитен лимит по номинална стойност – 150,000 лева; Лихвен процент-тримесечен EURORIBOR+ 2,50 пункта;Крайният срок за погасяването на кредитния лимит е 30 Март 2011 година.

Условия и график за изплащане

В хиляди лева – по амортизирана стойност

	Общо	До 1 година	1-2 години	2-5 години
Инвестиционен кредит в евро	1,166	1,166	-	-
Краткосрочен овърдрафт в евро	130	130		
Инвестиционен кредит в евро	194	72	78	44
	1,490	1,368	78	44

Доверие-Брико” АД:Дружеството поддържа кредитна линия отпуснатата от SG Експресбанк АД, София. Договорените условия, съгласно последния анекс от 28 януари 2008 г. са следните:· договорна сума – 6,000 хил. евро, които могат да бъдат използвани като овърдрафт и/или кредитна линия за издаване на банкови гаранции от SG Експресбанк АД;· годишен лихвен процент – тримесечен EURIBOR + 1,85%;· период – до 15 декември 2008 година ;· обезпечение – особен залог върху съвкупност от стоки на стойност минимум 9,000 хил. евро в полза на SG Експресбанк АД, съгласно разпоредбите на Закона за особените залози.

В хиляди лева	30 юни 2008			31 Декември 2007	
	Валута	Номинална лихва	Падеж	Номинална стойност	Балансова стойност
Кредитна линия	EUR	1 месечен EURIBOR + 1,85%	2008	-	-
				3,377	3,377
				3,377	3,377

Билиана Лукс ООД : Договор за кредит от ПИБ АД гр. Благоевград - 100 х.лв.оборотен.Заложени са машини и съоръжения за 221 х.лв. Срок на издължаване на кредита - 25.2.2009 г.

Вратица ООД:

Условия и график за изплащане

В хиляди лева	Общ о	До 1	над 1
		година	година
Задължение по кредит за оборотни средства Уникредит АД София.	497		497
Задължение по кредит за оборотни средства Алианс България АД клон Враца с падеж 2008 година. Класификацията на кредита е извършена на база предстоящи плащания през 12 месеца, следващи датата на финансовия отчет.	300		300
	<u>797</u>	<u>0</u>	<u>797</u>

ШТП АД:

Условия и график за изплащане

В хиляди лева	Общо	До 1	1-2
		година	години
Уникредит Булбанк оборотен кредит във валута 103000 евро. Лихва- тримесечен ЮРИБОР+4% надбавка.	201	201	-
			-

Марицатекс АД: Овърдрафтен кредит от ТБ „Алианс България „ АД с месечен лимит до 80 х.лв. и с текущо задължение към 30.06.2008 г. – 80 х.лв.

Ритон – П АД:

I. Банков кредит 220 х. евро за инвестиционно финансиране - построяване на нов цех за производство на луксозни ризи. Отпуснат от Ей Ви Би Банк Биохим АД (Уникредит Булбанк) на 27.06.2003 г. с краен срок на издължаване 30.05.2009 г. Договорът е обезпечен:

1. втора по ред договорна ипотека върху недвижим имот в гр.Панагюрище, представляващо дворно място с площ 17 х. кв.метра, заедно с построените върху него сгради по СПС 868 х.лв..

2. втори по ред особен залог върху вземане на „Дрексел” Гмбх- Мюстерхаузен, Германия в размер на 650 х. лв.

3. втори по ред особен залог върху производствени машини на стойност 300 х. лв.

Остатък за погашение в баланса - 65 х.лв. Текущо задължение.

II. Банков инвестиционен кредит в размер на 365 х. евро , отпуснат от Ей Ви Би Банк Биохим АД (Уникредит Булбанк) на 05.07.2005 г. с краен срок на издължаване 30.06.2011 год. Договорът е обезпечен

1. Първа по ред ипотека в полза на банката на поземлен имот с обща площ 5 116 км.м. по СПС 80 х.лв..

2. Трета по ред ипотека в полза на банката на дворно място представляващо УПИ-”Завод „Тодор Каблешков” с площ 17 х.кв.м. заедно с построените в него сгради по СПС 868 х.лв..

3. Първи по ред особен залог в полза на банката на вземания в размер на 164 х. евро от страна на Емерго Фешънс БВ, кралство I Остатък за погашение в баланса - 423 х.лв., в т.ч. текуща част - 143 х.лв., и нетекуща - 280 х.лв..

III. Договор за овърдрафт по разплащателна сметка - „Твоят кредит” от 13.03.2007 год. с Обединена Българска банка. Размерът на кредита е 10 х. евро . Ползването на суми по овърдрафта е до 13.03.2009. год. За обезпечаване на всички вземания на кредитора е подписана запис на заповед в размер на 10 х. евро, на предявяване в срок до 13.06.2009 г., като се авалира от Райна Димитрова Даскалова. Остатък за погашение - текущо задължение в размер на 10 х. евро. (19 х.лв.).

IV. Договор за овърдрафт по разплащателна сметка-„Твоят кредит” от 13.03.2007 год. с Обединена Българска банка. Размерът на кредита е 40 х. лева. Ползването на суми по овърдрафта е до 13.03.2009 год. За обезпечаване на всички вземания на кредитора е подписана запис на заповед в размер на 42 х. лева , на предявяване в срок до 13.06.2009 г., като се авалира от Райна Димитрова Даскалова. Остатък за погашение - текущо задължение в размер на 39 х.лв.

Дунав АД: Задължения към финасови предприятия са в размер на 591 хил. лв. Ползвани средства по разкрити кредитни линии. „Интернешънъл асет банк” – 199 хил. лв., „Сосиете Женерал Експресбанк” – 392 хил. лв.

МЦ Доверие АД: овърдрафтен кредит в размер на 200 000.00 лв. с падеж на 15.12.2008 г. Договорът е сключен при годишна лихва равна на ОЛП на БНБ плюс надбавка от 5,5 пункта. Лихвата се начислява ежедневно и е платима до 25-о число на съответния месец. Към 30.06.2008 г. усвоената част от кредита е 146 хил.лв. В баланса овърдрафтният кредит е класифициран като нетекущо задължение, тъй като в договора има клауза за продължаване на срока на договора с 1 година т.е. до 15.12.2009 г.

Хидроизомат АД - договор за банков заем с Уникредит Булбанк АД с падеж 2008 год и залог върху тригонална машина тип SM 290 НК на стойност 147 000 лв; за производство на хидроизолационни материали с отчетна стойност 507463,93 лв и пазарна оценка 404 250,00 лв. Размерът на задължението е 100 хил. лв

"Хидроизомат" АД има сключен договор за овърдрафт по разплащателна сметка с Обединена Българска банка АД като размерът на полученият кредит към 30.06.2008год е 41 хил.лв .

Българско вино ООД - 966хл.лв., представляващи отпусната кредитна линия от търговска банка Алианс АД с инвестиционна цел и задължения по кредитни линии в размер на 5хл.лв от физически лица.

Билиана Трико"АД - 575 х.лв. задължения по ЗУНК - срок на погасяване 15.06.2017 год. Подписано е споразумение с АДВ и дълга се обслужва редовно.

Облигационни заеми

На 30.11.2004 г. "Доверие - Обединен холдинг" АД е сключил облигационен заем за 1 360 000 евро, представляващи 1360 облигации с 1000 евро номинал всяка. Емисията е със срок от пет години с лихвен процент 6.75 на годишна база. Купонът е платим два пъти годишно, а главницата на три равни части на 36, 48 и 60 месец. Емисията не е обезпечена. Към датата на съставяне на този отчет е изплатена първата погасителна вноски.

На 19.10.2005г. е сключен втори облигационен заем с емисионна стойност 4500х.евро. Заемът е петгодишен, погасява се на две равни части 2009 и 2010г., а купонът е платим два пъти годишно на 19 април и 19 октомври. Лихвеният процент е фиксиран за целия период в размер на шест процента. Емисията е обезпечена с недвижivosti и машини и оборудване с пазарна оценка 6 168 х.евро. Обезпеченията са собственост на "Доверие Обединен холдинг" АД и "Индустриален холдинг Доверие " АД.Към датата на съставяне на този отчет е одобрен проспект от КФН и е регистрирана и за публично търгуване на БФБ

През месец декември 2006 година „Доверие – Брико” АД да издаде обикновени, необезпечени, свободнопрехвърляеми, безналични (регистрирани в Централния депозитар) корпоративни облигации със следните характеристики

Обща стойност на облигационния заем: 18,000 хиляди евро;

Срок (матуритет) на заема: 7 (седем) години, 3-годишен гратисен период, изплащане на главницата на осем равни части, заедно с последните осем лихвени плащания;

Лихва: 7.50% на годишна база за първите три години, платима на полугодишни вноски; Увеличение до 8.00% на годишна база за годините от четвърта до седма при условие, че не бъде упражнена call option (опцията за обратно изкупуване) от емитента и платима на полугодишни вноски;

Емисионна цена: Инвеститорите, които са записали облигации с номинална стойност не по-малко от 1,000 хиляди евро получават отстъпка в размер 0.5%, равна на 5 евро за една облигация;

Опция за обратно изкупуване: На 36-месец от датата на издаване на облигациите.

Заемите са представени в отчета съгласно изискванията на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване по амортизируема стойност.

33 Нетекущи търговски и други задължения

В хиляди лева

	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Задължения по получени търговски заеми	5	
Други	9324	10130
	<u>9329</u>	<u>10130</u>

Вратица АД

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2008	30.12.2007
Дългосрочни задължения		
ЗУНК разсрочена главница 4.644,200.00 щ.долара	<u>5762</u> 4 944 200.00щ.д.	<u>6582</u>
ЗУНК разсрочени лихви 2,414,525.22 щ.долара	<u>2996</u> 2 574 525.22 щ.д.	<u>3427</u>
	<u>8758</u>	<u>10009</u>
Текущи задължения		
Вратица АД отчита текущи лихвени заеми по ЗУНК		
Главница в падеж	<u>1121</u>	<u>727</u>
Главница в падеж до 31.12.2008г-300 000.00щ.д.	<u>372</u>	<u>399</u>
Наказателна лихва	<u>226</u>	<u>147</u>
Лихва в падеж -2 142 502.00 щ.д.	<u>3055</u>	<u>3090</u>
Лихви в падеж до 31.12.2008г-160 000.00 щ.д.	<u>198</u>	<u>213</u>
	<u>4972</u>	<u>4576</u>
При настъпване на падеж по главница АДВ я превалутира в лева и продължава отчитането до изплащане в лева		

Условия и график за изплащане

<i>В хиляди лева</i>	Общо	До 1 година	над 1 година
Задължение по ЗУНК			
Задължението е формирано на база два инвестиционни кредита от бившите Минералбанк АД София и Стопанска банка АД София.Предоговорено е по реда и условията на закона ЗУНК с тристранен договор – Вратица АД,Министерство на финансите и Министерство на икономиката на 10.01.1995 година.Поради значителна забава в плащанията е извършено ново тристранно предоговаряне с анекс от 12.06.2001 година			
По цитираното споразумение е разсрочена главницата от 5,725,000 щатски долара за период до 2019 година.В периода 2001-2005 година вноските са малки от 3,600 до 10,000 щатски долара годишно.От 2006 нарастват на 300,000 щатски долара и повече до 2019 година.Вноските са на полугодие – м.юни и м.декември всяка година.	7255	1493	5762
По цитираното споразумение са разсрочени лихви в размер на 3,064,525.22 щатски долара по график до 2019 година.Графика предвижда облекчени вноски до 2005 година и значително нарастващи в периода 2006-2019 година. Вноските са на полугодие – м.юни и м.декември всяка година.	6475	3479	2996
	<u>13730</u>	<u>4972</u>	<u>8758</u>

34 Провизии за доходи на наети лица

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	<u>388</u>	<u>344</u>

Начислени са провизии върху планове за дефинирани доходи на основание изискванията на МСФО 19 „Доход на наети лица” .

35 Отсрочени данъци

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	<u>5199</u>	<u>4331</u>

* превишение на данъчно признатата над счетоводната амортизация съгласно изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане считано от 1 януари 2003 г.;

* преоценъчен резерв натрупан от преоценките в периода 1998-2007 години;

36 Отсрочени приходи

<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	<u>8</u>	<u>898</u>

37 Текущи търговски и други задължения		
<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Задължения към свързани предприятия	2180	746
Задължения към доставчици и клиенти	36041	29138
Получени аванси	503	664
Задължения към персонала	2392	2817
Задължения към осигурителни предприятия	791	916
Данъчни задължения	1521	3801
Текуща част от нетекущи задължения	1598	2539
Други	9567	9757
	54593	50378

Неелиминираните задължения към свързани предприятия са извън икономическата група :

от баланса на „ДовериеОбединен холдинг АД” АД – 352 хил. лв. са задължения към Софарма АД по кредити и лихви.

От баланса на „Индустириален холдинг Доверие АД” АД – 744 хил. лв. са задължения към Софарма АД и Телсо АД по кредити и лихви.

От баланса на Доверие Брико АД задължение към Mr.Bricolage - 734х.лв.

От баланса на Хидроизомат АД задължение към Дермабит ООД - 124 х.лв.

От баланса на Българско вино ООД задължение към ВИТ АД нерекласифицирано като несвързано лице - 213 х.лв.

Задължения нерекласифицирани от свързани в несвързани лица 13 х.лв

Най-съществения дял от размера на задълженията към доставчици е на “Доверие-Брико” АД – 81.62% или 29 416хил.лв.

Дружеството е договорило условията по плащане на доставките на стоки разсрочено, между 30 и 150 дни. Към датата на отчета няма просрочени задължения към доставчици.

38 Краткосрочни заеми		
<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2649	5438
Получени търговски заеми от Софарма АД		7807
	2649	13245

39 Провизии		
<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	42	50

40 Отсрочени приходи		
<i>В хиляди лева</i>	Юни 30, 2008	Декември 31, 2007
	11	

Това са обичайни приходи отнасящи се за следващия отчетен период, които са получени през настоящия.

41 Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от икономическата група са изложени 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 икономическата група. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привличения от него заемен 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 дружествата от групата се осъществява текущо от оперативното ръководство на всяко дружество, съгласно политиката индивидуалната му политика и тази, определена от Управителния съвет на компанията - майка. 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 са изложени дружествата от икономическата група при осъществяване на търговските им операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружествата от икономическата група не са изложени на значителен валутен риск, защото преобладаващата част от операциите и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Валутен риск съществува при задължение на Вратица АД, подробно описано в бележка 33, към АДВ, деноминирано в щатски долари. Дългът е предмет на съдебна процедура и е невъзможно неговото превалутиране в лева или евро, което би туширало валутния риск. През 2007г. поради спада в курса на щатския долар са формирани положителни курсови разлики, които обаче не генерират паричен поток.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружествата от икономическата група да не бъдат в състояние да посрещнат безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Групата 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 матурирещите 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.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала икономическата група 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.

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължията. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал. През 2008 г. стратегията на ръководството на групата е да се поддържа съотношение в рамките на 40% и да се промени спрямо 2007 г. с не повече от 5 %.

Справедливи стойности

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

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

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

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, 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 групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

42 Счетоводна платформа

Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансова отчетност
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10	Събития след датата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сегменти
МСС 16	Имоти, машини, съоразения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28	Инвестиции в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 30	Оповестяване във финансовите отчети на банки и сходни финансови институции
МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: оповестяване и представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценки на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходни с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове на кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ - без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация - предприятия със специално предназначение

Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници

ПКР 13	
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода - възстановяване на преоценените неамортизируеми активи
ПКР 25	Данъци върху дохода - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите
ПКР 27	Оценяване съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга.
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

Приложение на публикувани международни стандарти за финансово отчитане, които не са утвърдени към датата на този междинен отчет за прилагане в България и могат да имат отношение към дейността

МСФО 7 - Финансови инструменти: Оповестявания, и допълнителни поправки към МСС 1, Представяне на финансовите отчети –оповестяване на капитала.

Стандартът изисква подробни оповестявания по отношение съществеността на финансовите инструменти и връзката им с влиянието върху риска в количествени и качествени аспекти. Стандартът влиза в сила за период , започващ на 1 януари 2007г.

МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2007). Стандартът изисква, оповестяване на сегменти на база на компоненти, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения.

Изменение към МСС 21 - Ефекти от промени в обменните курсове - нетни инвестиции в чуждестранна дейност (в сила от 1 януари 2006 г.). Холдингът не очаква разяснението да има съществен ефект върху финансовите му отчети;

Изменение към МСС 39 - Финансови инструменти: Признание и оценка на хеджиране на парични потоци и опции по справедлива стойност (в сила от 1 януари 2006 г.). Дружеството не очаква изменението да има ефект върху финансовите му отчети;

КРМСФО 6 - Задължения възникващи от участие на специфичен пазар - излезли от употреба електрическо и електронно оборудване (в сила от 1 декември 2005 г.). Дружеството не очаква разяснението да има ефект върху финансовите и отчети предвид дейностите извършвани от него.

КРМСФО 7 - Прилагане на подход за преизчисление съгласно МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики. Прилагането на изискванията на разяснението става задължително при съставянето на финансовите отчети за 2007 година. Дружеството не очаква разяснението да има ефект върху финансовите му отчети;

КРМСФО 8 - Обхват на МСФО 2. Прилагането на изискванията на разяснението става задължително при съставянето на финансовите отчети за 2007 година. Дружеството не очаква разяснението да има ефект върху финансовите му отчети;

КРМСФО 9 - Преценка на внедрени деривативи. Прилагането на изискванията на разяснението става задължително при съставянето на финансовите отчети за 2007 година. Дружеството не очаква разяснението да има ефект върху финансовите му отчети;

КРМСФО 10 - Допълнение към МСС 34 Междинни финансови отчети и МСС 39 Обезценка на активи забранява обратното проявление на загуба от обезценка, отчетена в предходни периоди, на репутация, инвестиции в капиталови инструменти или финансови активи, отчитани по стойност на придобиване. Прилагането на изискванията на разяснението става задължително при съставянето на финансовите отчети за 2007 година и е приложим по отношение на репутация, инвестиции в капиталови инструменти или финансови активи, отчитани по стойност на придобиване проспективно от датата, на която дружеството първоначално прилага критериите за оценка на МСС 36 и МСС 39 респективно. Дружеството не очаква разяснението да има ефект върху финансовите и отчети.

КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Март 2007). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията - майка на дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет. Дружеството не счита че КРМСФО 11 се отнася за негови операции, тъй като не е сключвало договори за плащания на базата на акции.

КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга (в сила от 1 януари 2008). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 не се отнася за неговите операции, тъй като не е сключвало договори за концесия.

43. Сектори

А. РАЗХОДИ ЗА ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ I. Разходи по икономически елементи	Текстилна, трикотажна и шивашка промишленост	Строителство и производство на строителни материали	Здравно-медицински услуги	Фармация и медицински консултативи	Търговия на дребно	Други
1	70961	22771	5061	28201	12851	1081

1. Разходи за материали	7908	2377	506	2839	1365	198
2. Разходи за външни услуги	1542	350	2563	661	6185	428
3. Разходи за амортизация	1114	363	88	551	2210	646
4. Разходи за възнаграждения	3567	651	1587	1290	4111	767
5. Разходи за социални осигуровки	935	142	231	227	819	91
7. Други разходи в т.ч.:	626	30	1985	198	1109	197
а) обезценка на активи	0	0	0	0	288	0
б) провизии	33	0	1762	0	21	0
в) корекции на отсрочен данък от промяна в данъчната ставка	0	0	0	0	0	0
Всичко по група I	15692	3913	6960	5766	15799	2327
II. Суми с корективен характер	0	0	0	0	0	0
1. Балансова стойност на продадени активи/ без продукция	565	150	0	310	41932	49
2. Разходи за придобиване и ликвидация на ДА по стопански начин	-7	-3	0	0	0	0
3. Изменения на запасите от продукция и незавършено производство	-3293	-343	0	448	0	-29
4. Приплоди и приръст на животни	0	0	0	0	0	0
5. Други суми с корективен характер	0	-100	0	0	0	0
Всичко по група II:	-2735	-296	0	758	41932	20
III. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	0	0	0	0	0	0
1. Разходи за лихви	114	48	10	51	1553	692
а) в т.ч. от свързани лица	0	0	1	0	0	91
2. Разходи от операции с финансови активи и инструменти	1	0	7	0	0	26
в т.ч. от свързани лица	0	0	0	0	0	19
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	277	0	0	26	33	7
4. Други финансови разходи	28	20	5	13	251	34
Всичко по група III	420	68	22	90	1837	759
Б. ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II+III)	13377	3685	6982	6614	59568	3106
В. СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА (общо приходи - общо разходи)	734	365	239	1284	3387	-1491
VI. РАЗХОДИ ЗА ДАНОЪЦИ	0	0	0	0	0	0
1. Данъци от печалбата	29	8	0	130	297	292
2. Отсрочени данъци	0	0	0	-9	13	214
Общо по група VI	29	8	0	121	310	506
Г. ПЕЧАЛБА	1639	326	378	1172	3057	
ОБЩО РАЗХОДИ	14111	4058	7221	7898	62955	2108
ПРИХОДИ						
А. ПРИХОДИ ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ						
I. Нетни приходи от продажби						
1. Продукция	11196	2348	0	7368	0	172
а) в т.ч. от свързани лица	123	0	0	0	0	0
2. Стоки	132	115	0	393	62255	5
б) в т.ч. от свързани лица	1	1	0	0	5	0
3. Услуги	2192	797	7243	21	396	77
в) в т.ч. от свързани лица	-28	4	37	0	0	0
4. Други приходи от продажби	343	398	21	86	252	98
г) в т.ч. от свързани лица	-2	0	0	0	3	1
Всичко по група I	13863	3658	7264	7868	62903	352
II. Приходи от финансираня	1	0	0	0	0	0
в т.ч. от правителството	1	0	0	0	0	0
III. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	0	0	0	0	0	0
1. Приходи от лихви	0	10	94	7	0	165
в т.ч. лихви от свързани лица	0	10	0	0	0	36
2. Приходи от съучастия	0	0	0	0	0	0
в т.ч. от дивиденди	0	0	0	0	0	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	19	351	0	0	0	368
в т.ч. от свързани лица	6	0	0	0	0	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1162	0	0	22	32	0
5. Други приходи от финансови операции	0	0	2	10	0	1
Всичко по група III	1181	361	96	39	32	534
Б. ОБЩО ПРИХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II+III)	15045	4019	7360	7907	62935	886
В. СЧЕТОВОДНА ЗАГубА						

В. СЧЕТОВОДНА ЗАГУБА (Общо разходи-Общо приходи)	-934	31	-139	-9	20	729
Г. ЗАГУБА						2726
ОБЩО ПРИХОДИ	14111	4058	7221	7898	62955	2108

Събития настъпили след

44 датата на баланса

Доверие Обединен холдинг АД

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 - Индустириален Холдинг Доверие АД, 41 296 броя акции, които се равняват на 36,34% от капитала на Вит АД.

“Доверие-Брико” АД

На 24 юли 2008 година „Доверие – Брико” АД подаде възражение срещу един от ревизионните доклади на обща стойност 2,283 хил. лева.

На 25 юли 2008 година приключиха строителните работи, свързани с придобиването на паркинг на магазин София 2.

45 Допълнително оповестяване

Няма отпуснати или гарантирани кредити на членове на управителните и контролни органи в групата.

Анна Павлова
Главен счетоводител и
член на УС

Борис Борисов
Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор

Даниела Коларова
Член на УС

Иван Кралев
Член на УС

Камен Иванов
Член на УС