ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2018 г.

НА

ДОВЕРИЕ-КАПИТАЛ АД

гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ 5, офис-сграда А, ет. 7

ЕИК: 130362127

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ ОТ 5 март 2019 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

I. Обща информация за дружеството

1. Регистрация и предмет на дейност

Доверие-Капитал АД е холдингово дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 10906 от 2000 г., ЕИК 130362127. Седалището на Доверие-Капитал АД е гр. София 1756, район Изгрев, ж.к. Дианабад, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс Блок А, ет.7.

Дружеството е с двустепенна система на управление.

Предметът на дейност през 2018 г. включва:

- управление и контрол на дейността на дъщерни дружества;
- придобиване и управление на облигации и инвестиции в капиталови книжа.
- търговия с акции

Към 31.12.2018 г. средно-списъчният брой на персонала в дружеството е 1 служители (31.12.2017 г.: 1 служители).

2. Акционерна структура

Към 31 декември 2018 г. разпределението на акционерния капитал е както следва:

- Доверие-Обединен Холдинг АД 54.63 %
- Креста Консултинг АД 22.50 %
- Индустриален холдинг Доверие АД 22.87 %

Дружеството е част от групата Доверие-Обединен Холдинг с крайна компания-майка Доверие-Обединен холдинг АД, със седалище и адрес на управление гр.София, ул. Лъчезар Станчев № 5 Софарма Бизнес Тауърс Блок А, ет. 7. Компанията-майка е публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

3. Органи на управление

Доверие-Капитал АД има двустепенна система на управление с надзорен съвет от 3 членове и управителен съвет от 3 членове. Председател на надзорният съвет е Радосвет Крумов Радев, а членове – Огнян Иванов Донев (зам.председател), Венцислав Симеонов Стоев. Председател на управителният съвет е Борис Анчев Борисов, а членове Иван Христов Кралев и Ирина Викторова Минчева.

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителният директор: Борис Анчев Борисов.

4. Изявление за съответствие

Настоящият отчет на управлението на "Доверие - Капитал" АД обхваща едногодишен период към 31 декември 2018 година и е изготвен в съответствие на разпоредбите на Търговския Закон, чл. 39 от Закона за счетоводството, както и установените събития, настъпили след датата на баланса.

Ръководството на „Доверие - Капитал" АД, основавайки се на всичките си знания и убеждения, че:

1. не е имало нередности, в които са участвали ръководители или служители, които могат да бъдат съществени по отношение на финансовия отчет;
2. всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет към 31.12.2018 г.;
3. не е налице реално или потенциално нарушаване на закони и (или) други нормативни разпоредби, което би имало съществено влияние върху финансовия отчет или би могло да послужи за основа за отчитане на условна загуба;
4. няма констатации от контролни институции относно неспазване или пропуски във финансово - счетоводната дейност.
5. не съществуват правни или други ограничения върху потока от средства;
6. не са известни тенденции, искания, ангажименти, събития или случайни обстоятелства, за които има основания да се очаква, че могат да окажат влияние на дружеството като цяло.

Действащо предприятие

Ние потвърждаваме, че нямаме планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуването й в прогнозируемо бъдеще в период минимум от една година.

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Въз основа на това ние смятаме, че:

1. неконсолидираният отчет за всеобхватния доход дава достоверна картина, във всички аспекти на същественост, относно дейността и финансовите резултати на „Доверие – Капитал" АД през 2018 г.
2. неконсолидираният отчет за финансовото състояние отразява вярно имущественото състояние на Дружеството във всички аспекти на същественост на активите и пасивите към 31.12.2018 г.
3. неконсолидираният отчет за паричните потоци и неконсолидираният отчет за измененията в собствения капитал за 2018 г. са представени съгласно изискванията на действащото счетоводно законодателство и дават достоверна картина за събитията.

II. Преглед на дейността на дружеството

Основните области на дейността на Дружеството са свързани с: придобиване и продажба на участия в други дружества, управление на дружества, върху които дружеството упражнява контрол и финансиране дейността на дружествата от холдинговата група.

III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

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

Ликвидност и капиталови ресурси

За последните три години основните използвани и потенциални източници на ликвидност на дружеството са:

- приходи от операции с инвестиции;
- приходи от лихви от предоставената възможност от чл. 280 от ТЗ за предоставяне на кредити на дъщерни дружества и депозити на дружеството-майка.
- Кредитиране от свързани предприятия

Като неизползван източник на ликвидност може да бъде посочено банково кредитиране и увеличение на капитала. През разглеждания отчетен период „Доверие – Капитал" АД не е имал ликвидни проблеми, поради което не се е налагало използването на тези източници.

Таблицата по – долу представя основните финансови коефициенти за последните 2 години:

Показатели	2018	2017	изменение	
	Стойност	Стойност	Стойност	%
Дълготрайни активи /общо/	46,693	38,067	8,626	22.70%
Краткотрайни активи в т.ч.	3,666	4,153	(487)	(11.7%)
Краткосрочни вземания	2,318	2,591	(273)	(10.5%)
Краткосрочни финансови активи	-	-	-	-
Парични средства	1,348	1,562	(214)	(13.7%)
Обща сума на активите	50,359	42,220	8,139	19.3%
Собствен капитал	37,325	38,316	(991)	(2.6%)
Финансов резултат	(983)	96	(1,079)	(1124.0%)
Краткосрочни пасиви	3,834	98	3,736	3812.2%
Обща сума на пасивите	13,034	3,904	9,130	233.9%
Приходи общо	714	1,388	(674)	(48.6%)
Разходи общо	1,681	1,379	302	21.90%

Коефициенти	2018	2017	изменение	
	Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:				
На собствения капитал	(0.03)	0.00	(0.03)	(1151.1%)
На активите	(0.02)	0.00	(0.02)	(958.5%)
На пасивите	(0.08)	0.02	(0.10)	(406.7%)
Ефективност:				
На разходите	0.42	1.01	(0.58)	(57.8%)
На приходите	2.35	0.99	1.36	137.0%
Ликвидност:				
Обща ликвидност	1	42	(41.42)	(97.7%)
Бърза ликвидност	0.96	42.38	(41.42)	(97.7%)
Незабавна ликвидност	(0.26)	0.98	(1.24)	(126.2%)
Абсолютна ликвидност	0.35	15.94	(15.59)	(97.8%)
Финансова автономност:				
Финансова автономност	3	10	(6.95)	(70.8%)
Задлъжнялост	0.3492	0.1019	0,24731	242.7%

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

Активи

Всички нетекущи активи, включени в отчета за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2018 г. в размер на 46,693 хил. лв., съществуват и са в наличност. Не разполагаме с информация относно съществуването на бъдещи или предприети планове или намерения, които биха променили съществено стойностния размер или класификацията на активите посочени в баланса.

Всички активи, включени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2018 г. са свободни от всякакви скрити или потенциални тежести или задължения, с изключение на тези, които изрично са оповестени във финансовия отчет.

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

След първоначалното признаване за актив всеки имот, машина, съоръжение и оборудване се отчита по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Дружеството няма формиран преоценъчен резерв от преоценка, доколкото справедливата стойност на активите не се е различавала съществено от тяхната балансова стойност.

Прилаганият от предприятието метод на последваща оценка на дълготрайните материални активи е алтернативния, съгласно МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*.

Използваният метод на амортизация е линеен. Амортизационният план е съобразен с полезния живот на активите.

Няма наложени ограничения в правото на собственост на ДМА, заложени като обезпечения по задължения на дружеството.

Прилаганият от предприятието метод на последваща оценка на дълготрайните нематериални активи е модела на преоценка.

Инвестициите на „Доверие-Капитал" АД към 31.12.2018 г. са в:

- Дъщерни и асоциирани дружества - с балансова стойност 29,598 хил.лв.;
- Инвестиции на разположение и за продажба – 110 хил. лв.;
- Инвестиционни имоти - с балансова стойност 483 хил. лв.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена с направените обезценки. За последващо оценяване на тези инвестиции е приета историческата цена на придобиване.

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствени участия). Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца.

Финансовите активи се признават в отчета за финансовото си състояние на датата на търгуване – датата, на която дружеството се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи

Първоначално финансови активи на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията. Към 31.12.2018 г. финансовите активи на разположение за продажба са притежаваните акции от капитала на „Компания за инженеринг и развитие“ АД с балансова стойност 110 хил. лв.

Дружеството притежава земя в гр. Добрич – 9,998 кв. м., с балансова стойност в размер на 483 х.лв. (31.12.2017 г.: 483 х.лв.). Към 31.12.2018 г. е извършена оценка на справедливата стойност на земята чрез лицензиран оценител „Маранг“ ЕООД, с която е потвърдена балансовата стойност на имота. При определяне на справедливата стойност, оценителят е използвал метода на ***„аналоговите цени“*** в съответствие с изискванията на МСС40.

През 2018 г. продължи преструктурирането на портфейла на група Доверие-Обединен холдинг, което доведе до придобиване на 7,425 броя акции от капитала на „Доверие-Брико“ АД с което участието на „Доверие-Капитал“ АД се увеличи до 99,93%.

Дъщерно дружество	31 декември 2018 г. Участие в основния капитал %	Цена на придобиване BGN '000	Балансова стойност BGN '000	31 декември 2017 г. Участие в основния капитал %	Цена на придобиване BGN '000	Балансова стойност BGN '000
Доверие-Брико АД	99.93%	20,488	20,488	54.93%	9,096	9,096
Дунав АД	81,82%	5,382	3,955	81,82%	5,382	3,955
Биляна трико АД	98,88%	3,741	3,741	98,88%	3,741	3,741
Новоселска гъмза АД	75,64%	2,071	914	75,64%	2,071	1,102
		20,290	**29,098**		**20,290**	**17,894**

Движението на инвестициите на дъщерни дружества е представено в следващата таблица:

	Инвестиции в дъщерни дружества 31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Цена на придобиване		
Салдо на 1 януари	20,290	20,392
Придобиване на дъщерно дружество	11,392	-
Отписани/продадени дъщерни дружества	-	(102)
Салдо на 31 декември	31,682	20,290
Начислена обезценка		
Салдо на 1 януари	2,396	2,003
Начислена обезценка	188	393
Освободена обезценка	-	-
Салдо на 31 декември	2,584	2,396
Балансова стойност на 31 декември	29,098	17,894
Балансова стойност на 1 януари	17,894	18,389

Към 31.12.2018 г. дружеството притежава акции от капитала на следните асоциирани дружества:

	31 декември 2018 г.			31 декември 2017 г.		
Асоциирано дружество	*Участие в основния капитал*	*Цена на придобиване*	*Балансова стойност*	*Участие в основния капитал*	*Цена на придобиване*	*Балансова стойност*
	%	*BGN '000*	*BGN '000*	*%*	*BGN '000*	*BGN '000*
Ритон -П АД	20.98%	1,528	500	20.98%	1,528	1,265
		1,528	**500**		**1,528**	**1,265**

Нетекущите вземанията от свързани предприятия се представят и отчитат по справедлива стойност на база на стойността на оригинално издадена фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми или трудно събираеми суми. Предварителната оценка за загуба от съмнителни или несъбираеми вземания

Нетекущите вземания от свързани предприятия са с балансова стойност от 16,111 хил. лв. и са вземания по предоставени депозити на „Доверие-Обединен холдинг“ АД и „Индустриален холдинг Доверие“ АД

Текущите активи към 31.12.2018 г. са в общ размер на 3,666 хил. лв., оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителен курс на БНБ към 31 декември 2018 г. и представляват:

- Парични средства – 1,348 хил.лв.;
- Вземания от свързани предприятия – 2,132 хил. лв.
- Други вземания – 186 хил. лв.

Съществена част от текущите вземания от свързани предприятия са предоставени кредити на дъщерно предприятие „Дунав“ АД в размер на 2,120 хил.лв. и вземания по лихви по предоставени депозити 12 хил.лв.

Вземанията от свързани предприятия към 31 декември са текущи, в лева.

	31.12.2018 BGN '000	*31.12.2017 BGN '000*
Нетекущи вземания		
Търговски вземания	-	877
Разлика до амортизируема стойност	-	(32)
Предоставени депозити	16,111	16,880
Предоставени кредити	-	-
Общо нетекущи вземания	**16,111**	**17,725**
Текущи вземания		
Търговски вземания	-	438
Разлика до амортизируема стойност	-	(80)
Предоставени кредити	2,120	2,120
Лихви по предоставени депозити и кредити	331	307
Обезценка на лихви по предоставени кредити	(319)	(194)
Общо текущи вземания	**2,132**	**2,591**
Общо вземания от свързани предприятия	**18,243**	**20,316**

Потвърждаваме, че инвентаризациите към 31.12.2018 г. са извършени съгласно изискванията на Закона за счетоводство.

Управлението няма намерение в рамките на финансовата година да променя функционалното предназначение на класифицираните активи. При нормално протичане на дейността на Дружеството, от отразените в неконсолидирания отчет за финансовото състояние към 31.12.2018 г. активи, може да се очаква да бъдат реализирани поне по балансова стойност, по която са включени във финансовия отчет.

Собствен капитал

Собственият капитал на дружеството е в размер на 37,325 хил. лв. Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответствува на актуалната му съдебна регистрация. Към 31.12.2018 г. основният капитал е в размер на 8,000 хил. лв., и е разпределен в 8,000 броя поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1,000 лв./всяка.

Акционери в „Доверие-Капитал" АД към 31.12.2018 г. са:

Акционер	**Брой акции**	**% от капитала**
Доверие-Обединен Холдинг АД	4,370	54.63%
Креста Консултинг ООД	1,800	22.50%
Индустриален холдинг Доверие АД	1,830	22.87%
Общо:	**8,000**	**100.00%**

Пасиви

Всички задължения на дружеството са в размер на 13,034 хил. лв., като потвърждаваме, че те реално съществуват и по тази стойност са включени в неконсолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 г.

Задължения по получени кредити от свързани предприятия

	31.12.2018 *BGN'000*	*31.12.2017* *BGN'000*
Задължения към свързани предприятия		
Получен кредит – нетекущ	5,184	3,806
Получен кредит – текуща	2,040	-
Лихви по получени крудити – текущи	147	12
	7,371	3,818

Дружество	Вид на кредита	Договорен размер на заема BGN'000	Срочност	Лихвен %	Общо задължения по кредитикъм 31.12.2018 BGN'000	в т.ч. Главница BGN'000	Лихви BGN'000
Софарма АД	Краткосрочен	700 х.евро	24 месечен	3 %	1,386	1,369	17
Софарма АД	Дългосрочен	4,000	24 месечен	3 %	3,911	3,815	96
Креста консултинг ООД АД	Краткосрочен	1,043 х.евро	12 месечен	4 %	2,074	2,040	34
					7,371	**7,224**	**147**

Задължения към доставчици и други задължения

	31.12.2018 *BGN '000*	*31.12.2017* *BGN '000*
Други задължения:		
Нетекуща част от задължения по договор за покупка на акции	4,016	-
Текуща част от задължения по договор за покупка на акции	1,563	-
Гаранции по ТЗ	52	52
Задължения за ДДФЛ	-	2
	5,631	54

На 31.07.2018 г. са сключени договори за покупка на акции от капитала на Доверие-Брико АД с Mr.Bricolage SA и Windspell Limited . 50% от договорената сума е платена на 07.08.2018 г., а останалото задължение е разсрочено на три вноски до 31.12.2021 г. Задължението по тези договори се отчита по амортизируема стойност.

Към 31 декември 2018 г. ***задълженията към персонала и за социално осигуряване*** включват задължения за неизползвани годишни отпуски в размер на 32 х.лв. (31.12.2017г.: 32 х.лв.), в т.ч: задължения за осигуровки върху неизползвани отпуски в размер на 3 х.лв. (31.12.2017 г.: 3 х.лв.)., задължения при пенсиониране 6 хил.лв.

Не разполагаме с информация за наличие на бъдещи или предприети за реализация намерения, които биха променили съществено стойностния размер или класификацията на пасивите, посочени в баланса.

Дружеството няма неотразени вземания или задължения, произтичащи от обременяващи договори, съдебни дела, потенциални задължения и други подобни, неоповестени във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.

Потвърждаваме, че не разполагаме с информация за условно вземане или задължение, което да е влязло в сила или да е вероятно да влезе в сила през следващия дванадесетмесечен период след приключването на финансовата година (2018 г.), което по наше мнение да повлияе на способността на дружеството да посрещне своевременно задълженията си.

Отчет за всеобхватния доход

Формираният и оповестен финансов резултат на дружеството за отчетния период в размер на 983 хил. лв. е загуба след данъци и не е повлиян от сделки и операции с необичаен за дружеството характер, от обстоятелства от изключително или неповтарящо се естество или промени в счетоводната политика.

Потвърждаваме, че всички сделки извършени през годината, са фактурирани и надлежно осчетоводени в приходите.

Спазен е принципа "текущо начисляване" към 31.12.2018 г.

По значимите приходи през 2018 г. са :

- Приходи от дивиденти – 247 хил.лв.;
- Приходи от финансови инструменти 84 хил лв.;
- Приходи от лихви - 270 хил.лв.;

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

Съществените събития след датата на баланса включват:

1. На 08.02.2019 г. е вписано намалението на капитала на Ритон-П АД на 294182 бр. акции с номинал 1 лев/акция, чрез обратно изкупуване и обезсилване на акции в размер на 871 742 бр. така участието на Доверие-Капитал АД в капитала на Ритон-П АД става 83,13%.

2. На 12.02.2019 г. Доверие-Капитал АД е погасил изцяло кредита си към Креста консултинг ООД в размер на 1,043 хил. евро и 22 хил. евро лихви.

3. На 11.02.2019 г. е отпуснат краткосрочен кредит за 900 хил. лева на Доверие-Капитал АД от Софарма АД, лихвен процент 3% на годишна база.

4. На 13.02.2019 г. е сключен краткосрочен заем за 6 000 хил.лв. между Телсо АД и Доверие-Капитал АД, лихвен процент 3% на годишна база.

5. На 13.02.2019 г. Доверие-Капитал АД е погасил кредитни задължения към Софарма АД в размер на 6 000 хил. лв.- главници и лихви.Останалата непогасена част е в размер на 210 хил.лв.

6. На 14.02.2019 г. е сключен договор за покупко-продажба на акции от капитала на Доверие-Брико АД между Доверие-Капитал АД (продавач) и Креста консултинг ООД (купувач) за 4620 бр. акции. На 14.02.2019 г. е платен аванс в размер на 914 хил. евро.

7. На 14.02.2019 г. е сключен Договор за залог на акции между Доверие-Капитал АД (заложен кредитор) и Креста консултинг ООД (залогодател). Залогът се учредява и заложното джиро се извършва за обезпечаване на цялото вземане на заложния кредитор в размер на 1 042 834 (един милион четиридесет и две хиляди осемстотин тридесет и четири) евро или тяхната равностойност в български лева по централния курс на Българска народна банка, заедно с евентуални вземания на заложния кредитор за законна лихва за забава на плащането на част или цялото вземане и за разноски по принудителното удовлетворяване на вземането.

8. На 15.02.2019 година е сключен договор за депозит за сумата от 1,800 хил.лв. между Доверие-Капитал АД (депозант) и Доверие-Обединен холдинг АД за срок от две години при 0,6% лихва на годишна база.

9. На 19.02.2019 г. е променено акционерното участие на Доверие-Обединен холдинг АД в Доверие-Капитал АД, чрез придобиване на 1800 бр. акции. С това Доверие-Обединен холдинг АД придобива пълен контрол – директно и чрез дъщерното си дружество Индустриален холдинг Доверие АД над Доверие-Капитал АД.

10. На 20.02.2019 г. е подписан договор за заем с „Телекомплект Инвест“ АД за 8,000 хил. лв., срок на договора 1 година при лихва 2,5% на годишна база. Обезпечение - Запис на заповед за 8,800 хил.лв.

11. На 05.03.2019 г. е сключен дългосрочен договор за заем между Доверие-Капитал АД (кредитор) и Доверие-Инвест ЕАД (кредитополучател) на стойност 11,350 хил. лв., лихвен процент 5,5 на годишна база и срок 31.12.2025 г.

12. На 05.03.2019 г. е сключен договор за заем между Доверие-Капитал АД (заемател) и Доверие-Брико АД (заемодател) за 2,350 хил.лв., за срок от три месеца, при лихвени условия 0,2% на месечна база.

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

Планирана стопанска политика и очаквана доходност за 2019 г.

През 2019 г. Доверие-Капитал АД планира да продължи управлението на дъщерните си дружества с насока увеличаване на стойността на дяловете, притежавани

в тях. Политиката е в тясна връзка с дъщерните дружества, включително и предоставяне на консултантски услуги и кредити.

От съществено значение относно бъдещата дейност на Дружеството са свързани със продължаване на досегашната политика за инвестиране в ценни книжа и други финансови активи.

Фактори, които са от съществено значение за постигането на планираната политика за развитие са:

1. Фактори, върху които Дружеството може да оказва влияние:

- Подбор на инвестиционни проекти, които могат да се променят в зависимост от текущите пазарни условия, така че да се осигури изпълнение на инвестиционните цели на Дружеството;
- Оптимизиране на разходите, свързани с дейността на Дружеството;
- Осигуряване на алтернативни начини за финансиране на дейността на Дружеството;
- Последователна политика за осигуряване на кадровия ресурс на Дружеството;

2. Фактори, които са извън контрола на Дружеството, касаят икономическата и политическата среда в страната, както и извън нея.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Поради характера на дейността на Доверие-Капитал АД през 2018 г. може да се твърди, че основните фактори, които оказват съществено влияние върху нея са:

- развитието на международната конюнктура
- развитието на българската икономика, която е под прякото въздействие на колебанията на международната конюнктура.

В макроикономическата си прогноза за 2019 година Министерството на финансите очаква 4% икономически ръст. Очаква се възходящата динамика при вътрешното търсене да се запази заради по-високите правителствени разходи. Прогнозите са, че крайното потребление ще се увеличи с 4,9%, а ръстът на инвестициите се очаква да достигне 4,3%. Очаква се, средногодишната инфлация през 2019 година да достигне 2%.

Основните рискове се свързват с външната среда, динамиката на международните цени, както и неблагоприятните демографски тенденции в страната.

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

През 2018 г. Доверие-Капитал АД не е развивало научноизследователска и развона дейност.

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

„Доверие-Капитал" АД няма изкупени собствени акции. През текущата година не са придобивани и продавани собствени акции.

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

„Доверие-Капитал" АД няма регистрирани клонове.

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

Използваните финансови инструменти и урпавлението на финансовия риск а пордобно оповестени във финансовия отчет Приложение 23 Управление на финансовия риск.

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

1. Информация по чл. 247 от ТЗ

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

В точка II и точка III е описана дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишния финансов отчет.

Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите

През 2018 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал на „Доверие-Капитал" АД са представени в долната таблица:

	2018	*2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Изпълнителен директор	60	60
Управителен съвет	79	79
Надзорен съвет	144	144
	283	283

През периода членовете на НС и УС на Дружеството не са получавали непарични възнаграждения.

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

- Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите на директорите през годината акции и облигации на дружеството – няма такива случаи.

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

- Правата на членовете на съветите на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството – няма ограничения; членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството по реда на действащото законодателство

Участие на **Членовете на Управителния и Надзорен съвет** в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Членовете на УС притежават поне 25% от капитала в следните дружества:

Иван Кралев:

- „Промизон“ ЕООД – едноличен собственик

Членовете на НС притежават поне 25% от капитала и упражняващи пряк/косвен контрол в следните юридически лица:

Радосвет Радев:

– „Ел Джи Ар Консулт“ ООД – съдружник, притежаващ над 25% от капитала, пряк контрол;

- „Медиямикс груп“ ООД – съдружник, притежаващ над 25% от капитала, пряк контрол;
- „Дарик холдинг“ АД- собственик на над 25% от капитала, пряк контрол;
- „Аквапоникс България“ ЕООД – едноличен собственик на капитала е „Дарик холдинг“ АД, косвен контрол;
- „Фейском“ ООД – собственик на над 25% от капитала е „Дарик холдинг“ АД, косвен контрол;
- „Рекламна агенция Дарик (РАД) ЕООД- едноличен собственик на капитала, пряк контрол;
- „Дарик Скай“ ЕООД – едноличен собственик на капитала е „Рекламна агенция Дарик (РАД) ЕООД, косвен контрол;
- „Дарик радио“ АД – собственик на над 25% от капитала, пряк контрол.

Огнян Донев:

– „Донев Инвестмънт холдинг“ АД – контрол, чрез пряко притежаване на повече от 50% от капитала;

Венцислав Стоев:

- Грийн проджект инвестмънтс ООД – ограничено отговорен съдружник;
- Адвокатско дружество Стоев, Ботев и с-ие – съдружник.

Членовете на УС и НС участват в управлението на други дружества както следва:

Членове на УС:

Борис Борисов

- „Калиман-РТ” АД - Изпълнителен директор и член на СД;
- „Инустриален холдинг- Доверие” АД – Изпълнителен директор и член на СД;
- „ТЕЛСО” АД – Изпълнителен директор и член на СД;
- „Софарма Имоти” АДСИЦ – Изпълнителен директор;
- „Фармалогистика” АД- Член на СД;
- МБАЛ Доверие АД – член на СД;

- „Дунав" АД – член на СД;
- „Доверие-Брико" АД – член на НС;
- „МЦ Доверие" АД – член на СД;
- „Момина крепост" АД – член на СД;
- „Софпринт груп" АД – член на СД;
- „Телекомплект инвест" АД – член на СД

Иван Кралев

- „Промизон" ЕООД ООД – Управител;
- „Софарма Билдингс" АДСИЦ – Зам. председател на СД;
- „Санита франчайзинг" АД- член на СД;
- „Новоселска Гъмза" АД – член на СД;
- „Хомоген" АД - член на СД;
- „Хеброс-П" АД – изпълнителен директор

Ирина Минчева

- „Софарма Билдингс" АДСИЦ – Зам. Председател на СД;

Членове на НС:

Радосвет Радев

-„Доверие - Обединен холдинг" АД - Председател на НС;
- „Дунав" АД - Председател на СД;
- „Албена" АД - Заместник-председател на СД;
- „Цитадела" ЕООД - Управител;
- „Дарик Холдинг" АД - Председател на СД;
- „Дарик радио" АД - Председател на СД;
- „Дарик Академия" ЕООД - Управител;
- „Дарик 90 София" ЕООД - Управител.
- Фондация „Атанас Буров" - Член на УС;
- Фондация „Тракия" - Член на колективен орган на управление;
- „Инфралинк" АД – Член на Сд и Изпълнителен директор;
- „Ейч Ар Кепитъл" АД – член на СД;
- Сдружение Съюз на Българските Национални Електронни Медии - Председател

на УС;

- Сдружение „Национален борд по туризъм“- Член на УС;

- Сдружение Български бизнес клуб Възраждане - Член на УС;

- Сдружение „Българска стопанска камара- Съюз на Българския бизнес“- Член на УС;

- Сдружение „Български читалищен съюз Света София“- Член на колективен орган на управление.

Огнян Донев

- „Елфарма“АД - Изпълнителен директор и член на СД;
- „Софарма Трейдинг“ АД - Председател на СД;
- „Донев инвестмънтс холдинг“ АД - Председател на НС;
- „Калиман РТ“ АД - Председател на СД;
- „Телекомплект“ АД - Председател на НС;
- „Софарма“ АД - Изпълнителен директор и Председател на СД;
- Сдружение Алумни на специалност МИО - Председател на УС.

Венцислав Стоев

- „Телекомплект“ АД - Член на НС;
- „Доверие - Обединен холдинг“ АД - Член на НС;
- „Доверие-Брико“ АД – член на НС;
- „Калиман РТ“ АД - Зам. Председател на СД;
- „Индустриален Холдинг Доверие“ АД - Председател на СД;
- „Биофарм Инженеринг“ АД - Член на НС;
- ЗК „Медико 21“ АД - Член на СД.

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

През 2017 г. няма сключени договори, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

V. Сделки със свързани лица

Дружеството, с изключение на сделките, които са детайлно описани в годишния финансов отчет и бележките към него, не е участвало в други сделки посредством управители/директори или служители, от които управител/директор или служител би бил директно или индиректно заинтересован, например сделки с дружества, икономически свързани с нашето.

Всички операции и сделки със свързаните лица са осъществявани при условия, равнопоставени като тези при независими лица и обичайни търговски взаимоотношения.

VI. Информация за висящи съдебни дела, административни или арбитражни производства

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

VII. Условни задължения

Дружеството има сключен договор за поръчителство с Юробанк България АД по договор за предоставен инвестиционен кредит на Дунав АД от Юробанк България АД в размер на 980 хил. лв. Срок на кредита до 21.12.2020 г. при годишна лихва – тримесечне Софбор и договорена надбавка 2,5%.

Поръчителят, „Доверие-Капитол“ АД, се задължава спрямо кредитора да отговаря на всички последици от неизпълнението на главното задължение от страна на длъжника, „Дунав“ АД, включително разноските по събирането му и всички други лихви, такси, комисиони и разноски за събиране на вземането, както и всички вреди, които кредиторът е претърпял в резултат на неизпълнението.

Отговорността на поръчителя и длъжника е солидарна към кредитора.

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ София АД

Изп. директор:

(Борис Борисов)

5 март 2019 г.

гр. София