3. ПРИХОДИ

	2009 *BGN '000*	*2008* *BGN '000*
Предоставени услуги	1,157	1,458
Дивиденти	589	5,240
Лихви и такси по предоставени заеми	138	45
	1,884	6,743

Приходите от дивиденти са от следните дъщерни дружества:

	2009 *BGN '000*	*2008* *BGN '000*
Медика АД	589	840
IREIH S.A.	-	4,400
	589	5,240

Приходите от лихви и такси по предоставени заеми включват:

	2009 *BGN '000*	*2008* *BGN '000*
Брико Илирия, Албания	83	16
Медика АД	44	1
Нестстрой трейд ЕООД	10	10
Доверие-Брико АД	-	18
Доверие-Обединен холдинг АД	1	-
	138	45

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София 34

4. ДРУГИ (ЗАГУБИ) / ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	2009 BGN '000	*2008 BGN '000*
Наем на транспортни средства	5	-
(Обезценка)/Преоценка на инвестиционен имот до справедлива стойност	(99)	117
Други	-	11
	(94)	128

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2009 BGN '000	*2008 BGN '000*
Консултанстки услуги, обучение и квалификация	30	28
Наем офис	26	25
Комуникации	8	7
Ремонт и поддръжка автомобили	5	6
Данъци и такси	4	3
Услуги от физически лица	3	31
Банкови такси и комисионни	2	5
Абонамент	2	2
Други	6	5
	86	112

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2009 BGN '000	*2008 BGN '000*
Текущи възнаграждения	396	377
Вноски по социално и здравно осигуряване	25	25
Начисления за неползвани платени отпуски	4	5
	425	407

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София 35

7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2009 BGN '000	*2008 BGN '000*
Командировки	6	16
Други	4	21
	10	37

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / (РАЗХОДИ), НЕТНО

	2009 BGN '000	*2008 BGN '000*
Обезценка на финансови активи по справедлива стойност през печалбата	(162)	(198)
Лихви от инвестиции в корпоративни облигации	16	22
Лихви по разплащателни сметки	1	2
Печалби от финансови активи по справедлива стойност през печалбата	-	89
Лихви по депозитни сметки	-	84
Лихви ескроу сметка	-	30
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества	-	(67)
Обезценка на корпоративни облигации	-	(2)
Банкови такси и комисионни	-	(1)
	(145)	(41)

9. ЗАГУБА ОТ ПРОДАЖБА НА ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНО ПРЕДПРИЯТИЕ

През 2007 г. е осъществена продажба на инвестиция в асоциирано предприятие ОМК АД. Дружеството е притежавало 37.42% от капитала на асоциираното предприятие. Във връзка със сделката за покупко-продажба на акциите в ОМК АД е подписан договор за ескроу сметка. В тази сметка са задържани средства, част от продажната цена, в размер на 612 х.евро до 11.08.2008 г. Средствата са задържани във връзка с издаден ревизионен акт на ОМК АД. Към 31.12.2007 г. след направен анализ от страна на ръководството на дружеството е взето решение, че за част от тази сума в размер на 226 х.лв., съществува потенциална възможност тези средства да не бъдат изплатени от купувача по сделката. В

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

резултат в отчета за финансовото състояние на дружеството към 31.12.2007 г. не са признати вземания в размер на 226 х.лв.

Към датата на издаване на финансовия отчет за 2008 г. дружеството е писмено уведомено, че сума в размер на 296 х.лв. не е призната от страна на купувача по сделката. В резултат в отчета за всеобхватния доход за 2008 г. са признати допълнително разходи по сделката за продажба на инвестицията в ОМК АД в размер на 296 х.лв.

10. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за всеобхватния доход	*2009 BGN '000*	*2008 BGN '000*
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	775	3,113
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	77	311
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(26)	201
	(26)	201
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	51	512

Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат	*2009 BGN '000*	*2008 BGN '000*
Счетоводна печалба за годината	1,099	5,961
Данъци върху печалбата – 10 % (2008 г.: 10%)	110	596
От непризнати суми по данъчна декларация		
Свързани с намаления 589 х. лв. (2008 г. – 841 х. лв.)	(59)	(84)
	(59)	(84)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	51	512

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

11. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ И СОФТУЕР

Към 31.12.2009 г. в състава на групата ***имоти, машини и оборудване*** са включени:

Към 31.12.2009 г. в състава на имотите, машините и оборудването са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се ползват в стопанската дейност на дружеството с отчетна стойност в размер на 8 х.лв. (31.12.2008 г.: 7 х.лв.).

Върху дълготрайните материални активи на дружеството няма учредени тежести.

	Компютърна техника		*Транспортни средства*		*Стопански инвентар*		*Разходи за придобиване*		*Общо*	
	2009	*2008*	*2009*	*2008*	*2009*	*2008*	*2009*	*2008*	*2009*	*2008*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	10	20	15	15	4	13	-	17	29	65
Придобити	2	4	58	-	-	-	-		60	4
Описани	-	(14)	-	-	-	(9)	-	(17)	-	(40)
Салдо на 31 декември	12	10	73	15	4	4	-	-	89	29
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	7	19	6	4	3	9	-	-	16	32
Начислена амортизация за годината	2	2	9	2	1	2	-	-	12	6
Описана амортизация	-	(14)	-	-	-	(8)	-	-	-	(22)
Салдо на 31 декември	9	7	15	6	4	3	-	-	28	16
Балансова стойност на 31 декември	3	3	58	9	-	1	-	-	61	13
Балансова стойност на 1 януари	3	1	9	11	1	4	-	17	13	33

Към 31.12.2009 г. ***нематериалните активи*** включват:

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

	Софтуерни лицензии		*Търговска марка*		*Общо*	
	2009	*2008*	*2009*	*2008*	*2009*	*2008*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	6	8	-	2	6	10
Придобити	-	1	-	-	-	1
Описани	-	(3)	-	(2)	-	(5)
Салдо на 31 декември	6	6	-	-	6	6
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	4	7	-	1	4	8
Начислена амортизация за годината	1	-	-	-	1	-
Описана амортизация	-	(3)	-	(1)	-	(4)
Салдо на 31 декември	5	4	-	-	5	4
Балансова стойност на 31 декември	1	2	-	-	1	2
Балансова стойност на 1 януари	2	1	-	1	2	2

Преглед за обезценка

Към 31.12.2009 г. е направен преглед на оценките на дълготрайните материални и нематериални активи, за да се определи дали са настъпили условия за обезценка. На база на прегледа, ръководството е определило, че не са налице обстоятелства, налагащи обезценка на активите в годишния финансов отчет за 2009 г.

ВЯРНО С ОРИГИНА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

12. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

	31 декември 2009			*31 декември 2008*		
Дъщерно дружество	*Участие в основния капитал %*	*Отчетна стойност BGN '000*	*Балансова стойност BGN '000*	*Участие в основния капитал %*	*Отчетна стойност BGN '000*	*Балансова стойност BGN '000*
Доверие-Брико АД	54.93%	9,096	9,096	54.93%	9,096	9,096
Медика АД	83.49%	3,127	3,127	83.49%	3,127	3,127
БРИКО ИЛИРИЯ, Тирана Албан	19.50%	1,907	1,907	19.50%	10	10
International Real Estate Investors Holding S.A.	100%	177	177	99.98%	177	177
И.ФО.ЖЕ.КО БЪЛГАРИЯ АД	51%	102	102	51%	102	102
Офис БГ АД	65%	103	36	65%	103	36
КРЕ ООД	0.01%	-	-	0.01%	-	-
		14,512	14,445		12,615	12,548

Инвестициите в Брико Илирия, Тирана и КРЕ ООД са дъщерни дружества съответно на Доверие-Брико АД и Медика АД.

През 2008 г. е направена обезценка в размер на 67 х.лв. в отчета за всеобхватния доход на инвестицията в капитала на Офис БГ АД.

В началото на 2009 година ръководството на Доверие-Капитал АД е взело решение за прекратяване на дейността на дъщерното дружество базирано в Люксембург – INTERNATIONAL REAL ESTAT INVESTORS HOLDING S.A. За тази цел е изкупена държаната от друг акционер 1 акция, с което Доверие-Капитал АД става притежател на 100% от капитала. Първоначално са предприети действия за ликвидация. В последствие процесът по ликвидацията е преустановен. Към датата на отчета дружеството не е заличено в Търговския регистър на Люксембург. Намерението на ръководството на Доверие-Капитал АД е през 2010 г. да се освободи от инвестицията, като за целта активно търси купувач или друга алтернатива.

Предметът на дейност на дъщерните дружества и датата на придобиване е както следва:

- Доверие-Брико АД - изграждане и управление на верига магазини от типа "Направи си сам". Дейността на Дружеството е основана на Споразумение за съдружие с Mr. Bricolage SA (Франция), сключено през 1999 година. Според това споразумение "Доверие – Брико" АД притежава изключителното право да ползва търговската марка на Mr. Bricolage на територията на България, Сърбия и Македония, както и да ползва подкрепата на Mr. Bricolage SA при изграждането на магазини от типа "Направи си сам" в тези страни. От месец

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

октомври 2008 година "Доверие – Брико" АД притежава и изключителното право да ползва търговската марка на Mr. Bricolage на територията на Албания, съгласно сключен анекс към Споразумението. Дата на придобиване на контрол: м. април 2001 г.;

- Медика АД - производство и продажба на превързочни и санитарно – хигиенни материали, готови лекарствени форми, зъбно-зъболекарски препарати и хранителни добавки. Основната производствена площадка се намира в гр.Сандански. Дата на придобиване на контрол: 11 юни 2002 г.;
- Офис БГ АД - търговия с офис материали и консумативи чрез интернет магазин и изграждане на търговски обекти. Дата на придобиване на контрол: 5 септември 2001 г.;
- И.ФО.ЖЕ.КО БЪЛГАРИЯ АД - обучение, по предоставяне на консултантски услуги на дружества и набиране на персонал, осъществяване на проекти и програми за обучение, извършване на обучение он-лайн, разработване на педагогически методи и методи за човешки ресурси, консултиране и съдействие при реализирането на европейски програми. Дата на придобиване на контрол: 7 юни 2007 г.;
- International Real Estate Investors Holding S.A. – инвестиции в търговски дружества. Дружеството е със седалище в Люксембург. Дата на придобиване на контрол: 9 март 2001 г.
- Брико Илирия, Тирана - търговия в страната и чужбина с промишлени изделия и други стоки; покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид и управление на магазин от типа "Направи си сам". Дата на придобиване на контрол: 1 юли 2008 г.
- КРЕ ООД – производство на превързочни и санитарно-хигиенни материали и търговска дейност. Дата на придобиване на контрол: 28 юни 2005 г.

13. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ПЕЧАЛБАТА

			31 декември 2009		*31 декември 2008*	
	Участие в основния капитал	*Капиталово участие*	*Внесен капитал*	*Балансова стойност*	*Внесен капитал*	*Балансова стойност*
	%	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Global Bulgaria & Romania Growth Fund C.V.	2.50%	978	586	352	567	335
Balkan Accession Fund C.V.	0.68%	1,467	848	640	662	614
			1,434	992	1,229	949

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

Global Bulgaria & Romania Growth Fund C.V., Холандия

От 2003 г. дружеството участва в инвестиционен фонд Global Bulgaria & Romania Growth Fund C.V., Холандия. Фондът е създаден за инвестиции в малки и средни предприятия на територията на България и Румъния, както и инвестиции от типа "мецанин". Максималният размер на участието на Доверие-Капитал във фонда е 500 х.евро, платими при поискване, съгласно сключения договор. Към 31.12.2009 г. останалият поет ангажимент за участие от страна на дружеството е в размер на 200 х.евро.

Balkan Accession Fund C.V., Холандия

През 2005 г. дружеството подписва договор за участие в инвестиционен фонд Balkan Accession Fund C.V., Холандия. Този фонд е създаден от страна на БАИФ и РАИФ в региона. Фондът инвестира набраните средства от участниците в малки и средни предприятия от Балканския регион, както и инвестиции от типа "мецанин". Общата сума на поетите ангажименти за участие е 750 х.евро, платими при поискване, съгласно договора. Към 31.12.2009 г. останалият поет ангажимент за участие от страна на дружеството е в размер на 316 х.евро.

Преглед за обезценка

Към 31 декември са направени обезценки в отчета за всеобхватния доход до справедливи стойности на двете инвестиции, както следва:

- Global Bulgaria & Romania Growth Fund C.V. – 3 х.лв. (2008 г.: 172 х.лв.);
- Balkan Accession Fund C.V. – 159 х.лв. (2008 г.: 26 х.лв.).

14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Към 31.12.2009 г. дружеството притежава земя в гр. Добрич с балансова стойност в размер на 331 х.лв. (31.12.2008 г.: 430 х.лв.). Към 31.12.2009 г. и към 31.12.2008 г. е извършена оценка на справедливата стойност на земята чрез лицензиран оценител. В отчета за всеобхватния доход за 2009 г. е призната загуба от обезценка в размер на 99 х.лв., за 2008 г. е признат приход от преоценка до справедлива стойност в размер на 117 х.лв.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

15. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

	закупени ценни книги брой	*номинал на 1 ц.к.*	*цена на придобиване BGN '000*	*балансова стойност 31.12.2009 BGN '000*	*31.12.2008 BGN '000*
Корпоративни облигации	150	1,000 евро	293	150	250
СФБ Капиталов пазар (акции)	3,000	1 лв.	11	11	11
				161	261
в т.ч. Краткосрочна част на корпоративни облигации				104	106

Облигационен заем – публична емисия (корпоративни облигации)

Облигационер – ОМК АД

- закупени 150 броя облигации;
- договорена сума – 150 х.евро, или 293 х.лв.;
- номинална стойност на една облигация – 1,000 евро;
- емисионна стойност на една облигация – 1,000 евро;
- дата на издаване на емисията – 3 февруари 2006 г.;
- остатъчен срок до падежа – 14 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.

16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

Описание на обектите	*временна разлика 31.12.2009 BGN '000*	*данък 31.12.2009 BGN '000*	*временна разлика 31.12.2008 BGN '000*	*данък 31.12.2008 BGN '000*
Обезценка на ФА	162	16	-	-
Обезценка на инвестиционен имот	99	10	-	-
Компенсируеми отпуски	30	3	26	3
Нетно салдо на отсрочените данъци върху печалбата-активи	291	29	26	3

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Движението в отсрочените данъчни активи е представено по-долу:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	*Салдо на 1 януари 2009 BGN '000*	*Признати в отчета за всеобхватния доход BGN '000*	*Признати за сметка на собствения капитал BGN '000*	*Салдо на 31 декември 2009 BGN '000*
Обезценка на ФА	-	16	-	16
Обезценка на инвестиционен имот	-	10	-	10
Компенсируеми отпуски	3	-	-	3
	3	26	-	29

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	*Салдо на 1 януари 2008 BGN '000*	*Признати в отчета за всеобхватния доход BGN '000*	*Признати за сметка на собствения капитал BGN '000*	*Салдо на 31 декември 2008 BGN '000*
Доходи на физически лица	201	(201)	-	-
Компенсируеми отпуски	2	1	-	3
	203	(200)	-	3

17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

	31.12.2009 BGN '000	*31.12.2008 BGN '000*
Предоставени заеми	979	945
Предоставен депозит	271	-
Търговски вземания	266	396
Предплатени разходи	7	-
Депозити	4	4
	1,527	1,345

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

Към 31.12.2009 г. вземанията от свързани предприятия са от следните дружества:

	31.12.2009 *BGN '000*	*31.12.2008* *BGN '000*
Предоставен заем		
Брико Илирия, Тирана	979	945
в т.ч.: главница	*929*	*929*
лихва	*50*	*16*
Предоставен депозит		
Доверие Обединен Холдинг АД	271	-
в т.ч.: главница	*270*	-
лихва	*1*	-
Търговски вземания		
Доверие-Брико АД	260	343
Брико Илирия, Тирана	5	53
И.ФО.ЖЕ.КО БЪЛГАРИЯ АД	1	-
Предплатени разходи		
Дарик Имоти България АД	7	-
Депозити		
Дарик Имоти България АД	4	4
	1,527	1,345

Към 31.12.2009 г. е *предоставен заем* на дъщерното дружество Брико Илирия, Тирана при следните условия:

размер на кредита:	475 х.евро
цел на кредита:	Оборотни средства
срок:	17.07.2010 г. с опция за автоматично удължаване
Лихвени условия:	9%
Обезпечение:	Запис на заповед в размер на 475 х.евро
салдо на 31.12.2009 г.:	979 х.лв.
в т.ч.: краткосрочна част:	979 х.лв. (главница 929 х.лв. и лихва 50 х.лв.)
салдо на 31.12.2008 г.:	945 х.лв. (главница 929 х.лв. и лихва 16 х.лв.)

Към 31.12.2009 г. е *предоставен паричен депозит* на дружеството-майка Доверие Обединен Холдинг АД при следните условия:

размер на депозита:	270 х.лв.
срок:	30.04.2010 г.
Лихвени условия:	8%
салдо на 31.12.2009 г.:	271 х.лв.
в т.ч.: краткосрочна част:	271 х.лв. (главница 270 х.лв. и лихва 1 х.лв.)
салдо на 31.12.2008 г.:	Няма

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

Търговските вземания от свързани предприятия са по доставки на услуги.

Всички вземания от свързани предприятия се обслужват редовно, в рамките на 30 дни от датата на получаване на фактурата. Няма обезценени и/или просрочени вземания.

18. ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ

Към 31 декември е предоставен кредит на търговско дружество при следните условия:

дата на договора:	07.11.2007 г.
последен анекс:	27.11.2009 г.
падеж на договора:	30.11.2011 г.
цел на заема:	Оборотни средства
размер на заема:	140 х.лв.
лихвени условия:	12% годишна лихва
обезпечения:	Запис на заповед в размер на 64 х.лв.; особен залог на материални запаси и вземания.
салдо на 31.12.2009 г.	**65 х.лв., в т.ч. лихви 1 х.лв.**
Дългосрочна част:	*32 х.лв.*
Краткосрочна част:	*33 х.лв., в т.ч. 1 х.лв. лихви*
салдо на 31.12.2008 г.	**91 х.лв., в т.ч. лихви 1 х.лв.**
Краткосрочна част:	91 х.лв.

19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2009 BGN '000	*31.12.2008 BGN '000*
Разплащателни сметки	866	3,408
Парични средства в каса	2	3
	868	3,411

Наличните към 31.12.2009 г. парични средства са по сметки на дружеството в ТБ Алианц АД, ИНГ Банк АД и СЖ Експресбанк АД.

Паричните средства са разпределени:

- в лева - 855 х. лв. (31.12.2008 г.: 1,478 х лв.);
- във валута - 13 х. лв. (31.12.2008 г.: 1,933 х. лв.);

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ София АД

Паричните средства във валута са в евро в размер на 13 х. лв. (31.12.2008 г.: 1,933 х. лв.).

20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2009 BGN '000	*31.12.2008 BGN '000*
Акционерен капитал	8,000	8,000
Фонд Резервен – Законов резерв (от разпределение на печалбата)	1,345	800
Фонд резервен –Премиен резерв (от емисия)	903	903
Други резерви	7,160	3,856
Неразпределена печалба , в т. ч.:	1,048	5,449
Неразпределена печалба от предходни години	-	-
Нетна печалба за годината	*1,048*	*5,449*
	18,456	19,008

Основен капитал

Към 31 декември 2009 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството възлиза на 8,000 х. лв., разпределен в 8,000 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция хиляда лева.

Основен акционер в дружеството е Доверие-Обединен Холдинг, притежаващ 54.12% от капитала.

Фонд Резервен и другите резерви *са* формирани от разпределение на печалбите, съгласно изискванията на Търговския закон.

През 2009 г. на акционерите на дружеството е разпределен дивидент от печалбата за 2008 г. в размер на 1,600 х.лв. (2008 г.: 10,000 х.лв. от печалбата за 2007 г.).

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Към 31 декември дружеството няма ***задължения за данъци*** (31.12.2008 г.: 30 х.лв. задължение за данък върху печалбата).

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Към 31 декември ***задълженията към персонала и за социално осигуряване*** включват задължения за неизползвани годишни отпуски в размер на 27 х.лв. (31.12.2008 г.: 23 х.лв.) и задължения за осигуровки върху неизползвани отпуски в размер на 3 х.лв. (31.12.2008 г.: 3 х.лв.).

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2009 BGN '000	*31.12.2008 BGN '000*
Гаранции по ТЗ	27	27
Търговски задължения	4	1
	31	28

24. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

24.1. Структура на финансовите активи и пасиви

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу:

	31 декември 2009 BGN'000	*31 декември 2008 BGN'000*
Финансови активи		
Кредити и вземания	2,449	4,843
ФА по справедлива стойност през печалбата	992	949
ФА на разположение и за продажба	168	250
	3,609	6,042

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

	Други финансови пасиви	
	31 декември 2009 BGN'000	*31 декември 2008 BGN'000*
Финансови пасиви		
Търговски задължения към доставчици и клиенти	4	1
	4	1

В групата 'кредити и вземания' са включени следните финансови активи:

	Кредити и вземания	
	31 декември 2009 BGN'000	*31 декември 2008 BGN'000*
Финансови активи		
Вземания от свързани предприятия	1,516	1,341
Предоставени кредити	65	91
Парични средства и парични еквиваленти	868	3,411
	2,449	4,843

Вида на включените в групите 'финансови активи по справедлива стойност през печалбата' и 'финансови активи на разположение и за продажба' може да се види съответно в Приложение 13 и Приложение 15.

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

24.2. Финансови рискове

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

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ АД София

формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството на дружеството. Основните принципи на общото управление на финансовия риск са определени от фирмената политика на Доверие-Капитал, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, лихвен, кредитен и ликвиден при използването на недеривативни финансови инструменти.

Пазарен риск

А. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро.

Б. Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените относно услугите, обект на неговите операции, доколкото тези услуги и тяхното ценообразуване не зависят пряко от ценовите флуктоации на пазара.

То е частично изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него ценни книжа (публична емисия облигации), класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, доколкото за същите няма активен борсов пазар, поради ограничен брой продажби и на база движението на пазарните нива, при тях не се наблюдават значителни ценови изменения.

В. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са вземания от свързани предприятия, предоставени кредити на свързани предприятия и трети страни, финансови активи на разположение и за продажба, финансови активи по справедлива стойност през печалбата и парични средства и парични еквиваленти.

Кредитен риск е рискът, при който контрагентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по кредитни вземания. Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Основната част от вземанията представляват вземания от дружества от групата, поради което дружеството не е изложено на значителен кредитен риск за тези вземания доколкото пряко ги наблюдава и контролира.

Вземанията по облигационния заем (държаните облигации) се наблюдават текущо относно обслужването на плащанията от емитента съгласно падежите. Също така ръководството на дружеството редовно анализира показателите от финансовите отчети на

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ София АД

облигационера за индикатори на проблеми с погасяването на дължимите от него суми в пълен размер и в договорените срокове по заема.

Същевременно, дружеството е изложено на специфичен кредитен риск по отношение на възстановяването на инвестираните средства в дялове в инвестиционни фондове - произтичащ от договорените условия на инвестиране на средствата, според които инвестираните средства не могат да се изтеглят или продадат преди падеж. Акумулираните средства се инвестират в дружества от Балканския регион.

През 2009 г. тези инвестиции са изложени на значителното негативно влияние на последиците от световната финансова криза – както по отношение на несигурности, свързани с тяхната пълна възвръщаемост, така и несигурности по определянето на техните текущи справедливи стойности и на ефектите от тяхното държане.

Ръководството на дружеството има установена политика за текущо следене и анализиране на предоставяната от фондовете финансова информация с цел преценка на адекватна оценка на тези инвестиции във финансов и счетоводно -отчетен аспект.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и не ползва привлечени кредитни ресурси. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от главния счетоводител, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. За свободните средства се обмисля временно инвестиране при най-добри лихвени равнища.

Риск на лихвоносни парични потоци

Дружеството няма лихвоносни финансови пасиви. Лихвоносните финансови активи са представени от паричните средства, облигационен заем и предоставените краткосрочни кредити на свързани предприятия. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища, тъй като средствата са предоставени при фиксиран лихвен процент. За посочените лихвоносни активи дружеството прилага установените от групата контролни процедури – текущо следи промените на лихвените проценти по кредити в България при подобни условия.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към отделните видове финансов риск:

Валутен анализ

31 декември 2009	**EUR BGN '000**	**български лева BGN '000**	**Общо BGN '000**
Финансови активи			
Вземания от свързани предприятия	984	532	1,516
Предоставени кредити	-	65	65
Парични средства и парични еквиваленти	13	855	868
ФА по справедлива стойност през печалбата	992	-	992
ФА на разположение и за продажба	157	11	168
	2,146	1,463	3,609
Финансови пасиви	-	4	4

31 декември 2008	**EUR BGN '000**	**български лева BGN '000**	**Общо BGN '000**
Финансови активи			
Вземания от свързани предприятия	998	343	1,341
Предоставени кредити	-	91	91
Парични средства и парични еквиваленти	1,933	1,478	3,411
ФА по справедлива стойност през печалбата	949	-	949
ФА на разположение и за продажба	250	-	250
	4,130	1,912	6,042
Финансови пасиви	-	1	1

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

Лихвен анализ

31 декември 2009	**с плаващ лихвен %** BGN '000	**с фиксиран лихвен %** BGN '000	**нелихвени** BGN '000	**Общо** BGN '000
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия	-	1,199	317	1,516
Предоставени кредити	-	65	-	65
Парични средства и парични еквиваленти	866	-	2	868
ФА по справедлива стойност през печалбата	-	-	992	992
ФА на разположение и за продажба	-	157	11	168
	866	1,421	1,322	3,609
Финансови пасиви	-	-	4	4

31 декември 2008	**с плаващ лихвен %** BGN '000	**с фиксиран лихвен %** BGN '000	**нелихвени** BGN '000	**Общо** BGN '000
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия	-	945	396	1,341
Предоставени кредити	-	91	-	91
Парични средства и парични еквиваленти	3,408	-	3	3,411
ФА по справедлива стойност през печалбата	-	-	949	949
ФА на разположение и за продажба	-	250	-	250
	3,408	1,286	1,348	6,042
Финансови пасиви	-	-	1	1

Матуритетен анализ

31 Декември 2009

	на виждане	**от 1 до 3 м.** BGN'000	**от 3 м. до 1 г.** BGN'000	**от 1 до 2 г.** BGN'000	**над 2 г.**	**Общо** BGN'000
Финансови активи						
Вземания от свързани предприятия	-	317	270	929	-	1,516
Предоставени кредити	-	-	33	32	-	65
Парични средства и парични еквиваленти	868	-	-	-	-	868
ФА по справедлива стойност през печалбата	-	-	-	-	992	992
ФА на разположение и за продажба	-	-	104	53	11	168
	868	317	407	1,014	1,003	3,609
Финансови пасиви	-	4	-	-	-	4

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София 1553

31 Декември 2008

	на виждане	от 1 до 3 м. BGN'000	от 3 м. до 1 г. BGN'000	от 1 до 2 г. BGN'000	над 2 г.	Общо BGN'000
Финансови активи						
Вземания от свързани предприятия	-	395	946	-	-	1,341
Предоставени кредити	-	-	91	-	-	91
Парични средства и парични еквиваленти	3,411	-	-	-	-	3,411
ФА по справедлива стойност през печалбата	-	-	-	-	949	949
ФА на разположение и за продажба	-	-	106	144	-	250
	3,411	395	1,143	144	949	6,042
Финансови пасиви	-	1	-	-	-	1

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по поддържане на капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си. Характерното за него е, че то традиционно финансира дейността си от собствените си генерирани печалби.

Справедливи стойности

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

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

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

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, 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 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 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).

При инвестиционните имоти справедливата им стойност е определена от лицензирани оценители на база текущи пазарни цени по котировки.

При финансовите активи по справедлива стойност през печалбата справедливата стойност се определя чрез условията на договорите за участие във инвестиционните фондове (Приложение 2.22.2.Б.).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

25. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Доверие-Капитал АД е част от групата Доверие-Обединен Холдинг АД.

Компанията-майка на дружеството е Доверие-Обединен Холдинг АД.

Към 31.12.2008 г. свързаните лица на дружеството включват:

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

Свързано лице	**Вид на свързаност**
Доверие-Обединен Холдинг АД	дружество-майка
Креста Консултинг АД	акционер
Расафи ЕООД	акционер
Радосвет Крумов Радев	акционер, Председател на Надзорния съвет
Индустриален Холдинг Доверие АД	дружество под общ контрол
Медицински Център - Доверие АД	дружество под общ контрол
ОЗОФ Доверие АД	дружество под общ контрол
ЗОФ Медико 21	дружество под общ контрол
Служба по ТМ-Доверие ООД	дружество под общ контрол
МБАЛ-Доверие АД	дружество под общ контрол
Хомоген АД	дружество под общ контрол
Комарс Инженеринг ООД	дружество под общ контрол
Дунав АД	дружество под общ контрол
Реклама ООД в ликвидация	дружество под общ контрол
International Real Estate Investors Holding S.A	дъщерно дружество
Медика АД	дъщерно дружество
Офис.БГ АД	дъщерно дружество
Доверие-Брико АД	дъщерно дружество
И.ФО.ЖЕ.КО България АД	дъщерно дружество
КРЕ ООД	дъщерно дружество чрез Медика АД
Брико Илирия, Тирана	дъщерно дружество чрез Доверие-Брико АД
Брико Спец, Сърбия d.o.o.	дъщерно дружество чрез Доверие-Брико АД
Дарик Имоти България АД	други свързани лица

Операции

През годината дружеството е осъществявало сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

	2009 *BGN '000*	*2008* *BGN '000*
Продажби на активи и услуги		
услуги за:		
дъщерни дружества	1,162	1,526
Доставки на активи и услуги		
материални запаси от:		
дъщерни дружества	3	2
услуги от:		
други свързани лица	34	29

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД 56 София

	2009 *BGN '000*	*2008* *BGN '000*
Други сделки и операции		
Придобиване на инвестиции в:		
дъщерни дружества	1,897	49
Предоставен заем на:		
дъщерни дружества	1,127	2,745
Възстановен заем от:		
дъщерни дружества	1,088	1,819
Получени дивиденти		
дъщерни дружества	589	5,240
Платени дивиденти на:		
дружество-майка	866	5,413
други акционери	734	4,587
Предоставен депозит на:		
дружество-майка	271	-
Продажба на финансови активи		
дъщерни дружества	-	29

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

Открити салда

Разчетните взаимоотношения със свързани предприятия са представени в Приложение N 17.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Ключовият управленски персонал е оповестен в приложение 1.1.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати, осигуровки и други краткосрочни доходи, които през 2009 г. възлизат на 297 х. лв. (2008 г.: 275 х. лв.).

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София

26. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

На 13 януари 2010 г. Доверие–Капитал АД подписа договор за предоставяне на оборотен кредит на Доверие-Брико АД. Договорените условия са следните:

- договорена сума - 750 х. лв.;
- лихвен процент - 8 % на годишна база;
- такса за управление 0,10%, платима при усвояване на кредита;
- срок – 3 месеца;
- обезпечение – запис на заповед на стойност 750 х. лв.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОВЕРИЕ - КАПИТАЛ АД София