ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ДОВЕРИЕ – КАПИТАЛ" АД ЗА 2013 ГОДИНА

Настоящият отчет на управлението на "Доверие - Капитал" АД обхваща едногодишен период към 31 декември 2013 година и е изготвен в съответствие на разпоредбите на Търговския Закон, 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 31.12.2013 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 2013 г.

2. неконсолидираният отчет за финансовото състояние отразява вярно имущественото състояние на Дружеството във всички аспекти на същественост на активите и пасивите към 31.12.2013 г.
3. неконсолидираният отчет за паричните потоци и неконсолидираният отчет за измененията в собствения капитал за 2013 г. са представени съгласно изискванията на действащото счетоводно законодателство и дават достоверна картина за събитията.

Ликвидност и капиталови ресурси

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

- приходи от дивиденти от дъщерни дружества;
- приходи от продажби на услуги;
- приходи от операции с инвестиции;
- предоставената възможност от чл. 280 от ТЗ за предоставяне на кредити на дъщерни дружества.

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.

Показатели, характеризиращи финансовото състояние на дружеството:

Показател	***2012 г.***	***2012 г.***	***2011 г.***
Обща ликвидност	15,96	33,843	33,12
Бърза ликвидност	15,96	33,843	33,12
Финансова автономност	192,78	240,14	261,52
Рентабилност на собствения капитал	0,0244	0,0638	0,004
Ефективност на приходите	0,6396	0,51317	0,37
Ефективност на разходите	1,5634	1,9486	2,73

Резултати от дейността

Активи

Всички нетекущи активи, включени в отчета за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2013 г. в размер на 14,760 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 31.12.2013 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 31.12.2013 г. са в:

- дъщерни дружества - с балансова стойност 12,293 хил.лв.,
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата – с балансова стойност 964 хил. лв.,
- инвестиционни имоти - с балансова стойност 273 хил. лв.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена с направените обезценки.

Освобождаване от инвестиции

През 2013 г. дружеството се освобождава от две инвестиции в дъщерни дружества чрез:

- продажба на инвестицията в Брико Илирия, Албания и КРЕ ООД:

	2013 BGN '000
Цена на придобиване на 01.01.2013 г.	1,907
Обезценка на 01.01.2013 г.	(1,058)
Балансова стойност на датата на продажба	849
Приход от продажба	531
Загуба от продажба	(318)

На 04.02.2013 г. е сключен договор за покупко-продажба (прехвърляне) на всичките 6,596 дяла от капитала на КРЕ ООД между Медика АД и Доверие-Капитал АД, като продавачи, и Фармапласт България АД, като купувач, при цена 73 евро за дял.

На 10 декември 2013 г. е подисан договор между Доверие-Капитал АД и Erbiron Sh.p.k. за продажбата на 975,000 дяла, представляващи 18,10% от капитала на Брико Илирия, Албания при цена 0,28 евро за 1 дял.

На 23.12.2013 г. е направено вписване в Търговския регистър на Албания на договорите за продажба на 100% на дружествени дялове от съдружниците: Довеие-Брико АД, Довеие-Капитал АД и М.Бриколаж, Фанция.

Финансовите активи и инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност през печалбата. Към 31.12.2013 г. са направени обезценки в отчета за всеобхветния доход до справедлива стойност, както следва:

- инвестиционен имот, земя в гр. Добрич – 10 хил. лв. (2012 г.: обезценка в размер на 35 хил.лв.);

Нетекущите вземания от свързани предприятия са с балансова стойност от 1,145 хил. лв. и са от Доверие-Брико АД. С дружеството е подписано споразумение за разсрочване на вземането и е договорен погасителен план обхващащ периода януари 2015 година – декември 2016 година.

Текущите активи към 31.12.2013 г. са в общ размер на 1,325 хил. лв., оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителен курс на БНБ към 31 декември 2013 г. и представляват:

- Вземания от свързани предприятия – 6 хил.л в.;
- Парични средства – 1,317 хил.лв.;
- Други вземания - 2 хил. лв.

Вземанията от свързани предприятия се представят и отчетат 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 се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува голяма несигурност.

	31.12.2013 *BGN '000*
Търговски вземания	
Доверие-Брико АД – нетекущо вземане	1,315
Разлика до амортизируема стойност	(174)
Предплатени разходи	
Дарик Имоти България АД	6
Гаранционни депозити	
Дарик Имоти България АД	4
	1,151

Потвърждаваме, че инвентаризациите към 31.12.2013 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 31.12.2013 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 16,001 хил. лв. Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответствува на актуалната му съдебна регистрация. Към 31.12.2013 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 31.12.2013 г. са:

Акционер	Брой акции	% от капитала
Доверие Обединен Холдинг АД	4,330	54.12%
Креста КонсултингАД	1,800	22.50%
Расафи ЕООД	1,634	20.43%
Физическо лице	236	2.95%
ОБЩО	**8,000**	**100.00%**

В статията „Резерви" са отразени следните видове резерви:

- 6,707 хил. лв. са регламентираните от ОСА и от ТЗ.

През 2013 г. на акционерите на дружеството е разпределен дивидент в размер на 1,200 х.лв. от печалбата за 2012 г. (1,073 х.лв.) и от резервите (127 х.лв.).

- 903 хил. лв. са резерви, формирани от превишението на продажната над балансовата стойност на 739 броя собствени акции.

Пасиви

Всички задължения на дружеството са в размер на 84 хил. лв., като потвърждаваме, че те реално съществуват и по тази стойност са включени в неконсолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 г.

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 2013 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 (2013 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 391 хил. лв. е нетна печалба 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 31.12.2013 г.

По значимите приходи през 2013 г. са :

- получени дивиденти в размер на 1,261 хил. лв., които представляват 88,93% от приходите;
- Приходи от финансови инструменти 157 хил лв. или 11,07% от приходите;

Условни ангажименти

На 15.12.2012 г. беше сключен Договор за залог на акции между „Райфайзенбанк (България)" ЕАД , наричано „Банката" от една страна и от друга „Расафи" ЕООД, наричано „Залогодател" и „Доверие-Капитал" АД - „Дружеството" със следния предмет: За обезпечение на всички вземания на Банката от „Дарик" АД („Кредитополучател") по Договора за кредит и анексите към него, Залогодателят учредява в полза на Банката залог върху всичките, притежавани от него към датата на подписване на договора 1,634 броя обикновени налични поименни акции с право на глас от капитала на Дружеството. Акциите са прехвърлени от Залогодателя в полза на Банката с джиро за залог, като джирото е вписано в Книгата на акционерите на „Доверие-Капитал" АД.

Залогодателят в качеството му на акционер в Доверие-Капитал АД се задължава за срока на действие на Договора за кредит и анексите към него да не гласува приемане на решения на общото събрание на Дружеството, с които:

- се увеличава или намалява капитала на Дружеството, без предварително писменно съгласие на Банката за това;
- Се преобразува и прекратява Дружеството;

- Да не прехвърля собствеността върху заложените акции и да не залага и обременява по друг начин заложените акции, освен по силата на Договора за залог, без предварително писменно съгласие на Банката за това.

Залогодателя се задължава незабавно да уведоми Банката, в случай, че Дружеството по каквито и да било причини, изпадне в невъзможност да извършва обичайната си дейност.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ДАТАТА НА БАЛАНСА)

Съществените събития след датата на баланса включват:

На 05 март 2014 година се сключи допълнително споразумение между Доверие-Капитал АД и Доверие-Бико АД, към Споразумение от 30.11.2005 година, с което се прекратява действието на Споразумението, считано от 01 януари 2014 година. Страните се съгласяват, че независимо от уговореното с настоящото, остава в сила погасителния план от месец февруари 2013г., за изплащане на задължението на Довеие-Брико АД към Доверие-Капитал АД в размер на 1,315 х.лв. през периода януари 2015 година – декември 2016 година.

Законодателство и договорености

Ние не разполагаме с информация относно отклонения и нарушения на българското законодателство и поетите договорености (вкл. и такива, отнасящи се до изготвянето на финансовия отчет и данъчните декларации), които в случай, че има такива и бъдат открити, биха могли да доведат до сериозни санкции или загуби за нашето дружество, и като такива би трябвало да бъдат отразени или оповестени във финансовите отчети, включително и като основа за възникване на бъдещи или настоящи загуби или задължения от непредвидени събития.

С изключение на предоставените Ви споразумения и договори, няма други поети договорености за специфични сделки, за компенсиране на насрещни задължения и сделки или други подобни.

Информация за Членовете на Управителния и Надзорен съвет

Членовете на УС притежават поне 25% от капитала в следните дружества:
Андрей Евтимов – Креста Консултинг АД, Болкан Лоджистик Сървисиз ООД.

Борис Борисов - „Софарма имоти" АДСИЦ, „Профит инвестмънт" ЕАД, „Борис Борисов – 2008" ЕООД

Траян Халаджов – „НИЕСА" АД

Иван Кралев – „Агромания" ООД, „Веларк – Иван Кралев" ЕТ

Членовете на НС притежават поне 25% от капитала в следните дружества

Радосвет Радев – Ел Джи Ар ООД– ограничено отговорен съдружник; Уел към 00 ООД, гр. София (правоприемник на Писмена ООД) – ограничено отговорен съдружник; Прайм булгар уайн ЕООД, Добрич – едноличен собственик; Българска спиртоварна – Добрич ООД – ограничено отговорен съдружник; Болкан Ложистикс Сървисиз ООД – ограничено отговорен съдружник.

Огнян Донев – Съдружник в ОГ Интернешънъл ЕООД, България- едноличен собственик; Софарма имоти АДСИЦ – акционер; Софарма Билдингс АДСИЦ – акционер; Булгартабак холдинг АД – акционер; Тодоров АД – акционер; Софпринт груп АД – акционер; Софтконсулт груп Ад - акционер; София информ АД – акционер; Медийна група България ООД – ограничено отговорен съдружник.

Венцислав Стоев – Роял Електрисити АД, България; Синел АД; Софарма имоти АДСИЦ; Софарма Билдингс АДСИЦ; Грийн проджект инвестмънтс ООД – ограничено отговорен съдружник; Еко солар инвест 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:

Борис Борисов

- „Борис Борисов – 2008" ЕООД – Управител;
- „Калиман-РТ" АД - Изпълнителен директор и член на СД;
- „Доверие-Обединен холдинг" АД – Изпълнителен директор и член ва УС;
- „Инустриален холдинг- Доверие" АД – Изпълнителен директор и член на СД;
- „ТЕЛСО" АД – Изпълнителен директор и член на СД;
- „Софарма Имоти" АДСИЦ – Изпълнителен директор;
- „Здравно осигурителен фонд Медико- 21" – Член на СД;
- „Фармалогистика" АД- Член на СД;
- „София Информ" АД- млен на НС;
- „Дунав" АД – члев на СД;

- „Софпринт груп” АД – член на СД;
- „Профит инвестмънт” АД – Изпълнителен директор и член на СД;
- „ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ” АД – член на СД;
- „Телекоминвест” АД – член на СД;
- „ВЛС” АД – член на СД
- Сдружение Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България – член на УС.

Андрей Евтимов

- Изпълнителен директор и член на УС на Доверие Брико АД;
- Председател на СД на И.ФО.ЖЕ.КО България АД;
- Член на Съвета на директорите на Креста Консултинг АД .

Траян Халаджов

- Изпълнителен директор на BRICO ILIRIA sh.p.k., гр. Тирана, Албания;
- Изпълнителен директор на Болкан Лоджистикс Сървисис ООД, София.
- Член на НС на Доверие- Брико АД;
- „НИЕСА” АД – член на СД

Иван Кралев

- „Аромания” ООД – Управител;
- „Санита СТМ” ЕООД – Управител;
- „Хидроизомат” АД – член на СД;
- „Софарма Билдингс” АДСИЦ – Зам. председател на СД;
- „Санита франчайзинг” АД- член на СД;
- „МЦ Доверие” АД – член на СД;
- „Новоселска Гъмза” АД – член на СД;
- „Хомоген” АД - член на СД;
- „Трейд софт“ ООД – управител.

Ирина Минчева

Няма участия в капитала и в управлението в други дружества

Радосвет Радев

- Председател на НС на Доверие - Обединен холдинг АД;
- Член на НС на Медика АД;
- Изпълнителен директор на Дарик АД;

- Председател на СД на Дарик Имоти България АД;

- Председател на СД на Софарма билдингс АДСИЦ;

- Член на УС на Фондация Атанас Буров;

- Председател на УС на Сдружение Съюз на Българските Национални Електронни Медии;

- Председател на СД на Дунав АД;

- Заместник-председател на СД на Албена АД.

Огнян Донев

- Председател на НС на Унифарм АД;

- Зам. Председател на НС на Доверие - Обединен холдинг АД;

- Председател на НС на Донев инвестмънтс холдинг АД;

- Член на НС (в ликвидация) на Електрострой 98 АД;

- Изпълнителен директор и член на СД на Елфарма АД;

- Председател на СД на Калиман РТ АД;

- Председател на СД на НИХФИ АД;

- Член на Сд на ОЗОФ Доверие АД;

- Управител на Интернационал ООД;

- Изпълнителен директор и Председател на СД на Софарма АД;

- Зам. Председател на НС на Софарма 2000 АД;

- Председател на СД на Софарма Трейдинг 2006 АД;

- Председател на СД на Софарма Трейдинг АД;

- Председател на НС на Софийски аптеки АД;

- Председател на НС на София информ АД;

- Председател на НС на Телекомплект Ад;

- Председател на СД на Фармахим холдинг АД;

- Изпълнителен директор и член на СД на Фининвест холдинг Ад;

- Председател на НС на Медика АД;

- Председател на СД на Момина крепост АД;

- Председател на СД на Ритон П АД;

- Член на колективен орган на управление на Сдружение Германо-българска индустриално-търговска камара, представител на ЮЛ Софарма АД;

- Председател на УС на Сдружение Национален комитет в България на международната търговска камара.

Венцислав Стоев

- Зам. председател на НС на Арома АД;
- Член на НС на Телекомплект АД;
- Зам. Председател на НС на Унифарм АД;
- Член на НС на Доверие - Обединен холдинг АД;
- Зам. Председател на СД на Турин Имоти АДСИЦ;
- Председател на СД на Индустриален Холдинг Доверие А.

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.

Планирана стопанска политика и очаквана доходност за 2014 г.

През 2014 г. Доверие Капитал АД планира да продължи управлението на дъщерните си дружества с насока увеличаване на стойността на дяловете, притежавани в тях. Политиката е на тясна връзка с дъщерните дружества, включително и предоставяне на консултантски услуги.

Изп. директор:
(Б. Борисов)

Изп. директор:
(Т. Халаджов)

10 март 2014 г.
гр. София