

**“Доверие - Брико” АД**  
**Неконсолидирани Финансови Отчети**  
**За годината, приключваща на**  
**31 декември 2007 година**



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Доверие Брико АД

### Доклад върху неконсолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените неконсолидирани финансови отчети на Доверие Брико АД (Дружеството), включващи неконсолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2007 година, неконсолидиран отчет за доходи, неконсолидиран отчет за паричните потоци и неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на Ръководството за неконсолидираните финансови отчети*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези неконсолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези неконсолидирани финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Дружеството, с цел да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни

политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

#### *Мнение*

По наше мнение, неконсолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Доверие Брико АД към 31 Декември 2007 година, както и за неконсолидирания финансов резултат от неговата дейност и неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приложими в Европейския Съюз.

#### **Доклад върху други правни и надзорни изисквания**

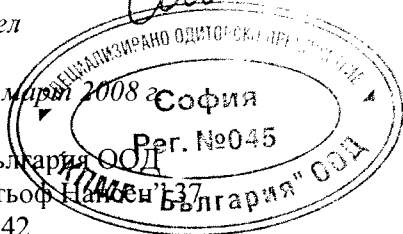
*Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитираните годишни неконсолидирани финансови отчети на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 4 март 2008, се носи от ръководството на Дружеството.

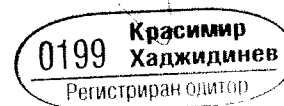
Гилбърт МакКол  
Управител

София, 5 март 2008 г.

КПМГ България ООД  
ул. "Фритьоф Нансен" 37  
София 1142  
България



Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор




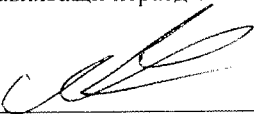
**Неконсолидиран отчет за доходите**

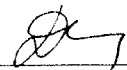
За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Приходи	1	106,977	80,379
Себестойност на продажбите	2	<u>(70,633)</u>	<u>(53,445)</u>
<b>Брутна печалба</b>		36,344	26,934
Други оперативни доходи от дейността	3	613	4,166
Разходи по продажбите	4	(23,162)	(15,025)
Административни разходи	5	(6,397)	(5,034)
Други оперативни разходи за дейността	6	<u>(11)</u>	<u>(12)</u>
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		7,387	11,029
Нетни финансови разходи	8	<u>(2,947)</u>	<u>(2,546)</u>
<b>Печалба преди данъци</b>		4,440	8,483
Разходи за данъци	9	(573)	(1,312)
<b>Нетна печалба за периода</b>		<u><u>3,867</u></u>	<u><u>7,171</u></u>
Основен доход на акция (в лева)	20	234.32	434.65

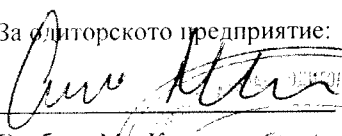
Неконсолидираният отчет за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени на стр. от 8 до 46, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

  
 Андрей Евтимов  
 Изпълнителен Директор

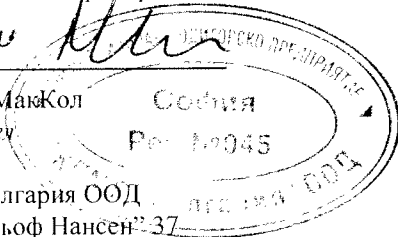
  
 Милен Христов  
 Финансов Директор


  
 Диана Димитрова  
 Главен счетоводител

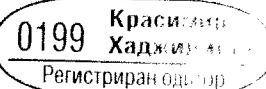
За одиторското предприятие:

  
 Гилбърт Макжол  
 Управител

КНИМ Бългрия ООД  
 ул. "Фритьоф Нансен" 37  
 София 1142



  
 Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор



**Неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал**

За годината, приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева

	Бележка	Акционерен капитал	Резерви	Преоценъчни резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2006 г.	19	16,500	6,833	4,160	4,989	32,482
Разпределение на печалбата за резерви		-	4,616	-	(4,616)	-
Други		-	-	-	(143)	(143)
Преоценъчен резерв на продадени нетекущи активи		-	-	(1,492)	1,492	-
Ефект в отсрочените данъци от намаляване на данъчната ставка		-	-	157	-	157
Печалба за периода		-	-	-	7,171	7,171
Баланс към 31 декември 2006 г.	19	16,500	11,449	2,825	8,893	39,667
Разпределение на печалбата за резерви		-	8,893	-	(8,893)	-
Преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	-	35,367	-	35,367
Отсрочени данъци във връзка с преоценката		-	-	(3,537)	-	(3,537)
Преоценъчен резерв на отписани нетекущи активи		-	-	(3)	3	-
Печалба за периода		-	-	-	3,867	3,867
Баланс към 31 декември 2007 г.	19	16,500	20,342	34,652	3,870	75,364

Неконсолидираният отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени на стр. от 8 до 46, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Андрей Евтимов  
 Изпълнителен Директор

Милен Христов  
 Финансов Директор

Диана Димитрова  
 Главен счетоводител

За одиторското предприятие:

Гилбърт МакКол  
 Управител

Красимир Хаджидинев  
 Регистриран одитор

КПМГ България ООД  
 ул. "Фритъф Нансен" 37  
 София 1142

0199  
 Красимир Хаджидинев  
 Регистриран одитор

**Неконсолидиран баланс**

Към 31 декември 2007 година

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
<b>Активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	113,339	58,802
Нематериални активи	11	173	153
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	978	196
Други инвестиции	13	9	9
Други дългосрочни вземания	14	62	58
<b>Общо дълготрайни активи</b>		<u>114,561</u>	<u>59,218</u>
Материални запаси	15	24,915	18,147
Активи, класифицирани като държани за продажба	16	167	160
Търговски и други вземания	17	2,222	4,834
Предплатен данък върху дохода	26	478	-
Пари и парични еквиваленти	18	1,275	13,997
<b>Общо текущи активи</b>		<u>29,057</u>	<u>37,138</u>
<b>Общо активи</b>		<u>143,618</u>	<u>96,356</u>
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	19	16,500	16,500
Резерви	19	20,342	11,449
Преоценъчни резерви	19	34,652	2,825
Печалби и загуби	19	3,870	8,893
<b>Общо собствен капитал</b>		<u>75,364</u>	<u>39,667</u>
<b>Задължения</b>			
Пасиви по отсрочени данъци	21	3,893	342
Необезпечени корпоративни облигации	22	34,956	34,810
Други дългосрочни задължения	24	104	60
<b>Общо дългосрочни задължения</b>		<u>38,953</u>	<u>35,212</u>

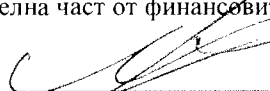
**Неконсолидиран баланс  
(продължение)**

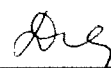
Към 31 декември 2007 година

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Търговски и други задължения	25	25,924	20,774
Лихвени кредити и заеми	23	3,377	6
Задължения по данъци върху дохода	26	-	697
<b>Общо текущи задължения</b>		<u>29,301</u>	<u>21,477</u>
<b>Общо собствен капитал и задължения</b>		<u>143,618</u>	<u>96,356</u>

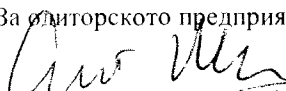
Неконсолидираният баланс следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени на стр. от 8 до 46, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

  
Андрей Евтимов  
Изпълнителен Директор


  
Милен Христов  
Финансов Директор

  
Диана Димитрова  
Главен счетоводител

За одиторското предприятие:

  
Гилбърт МакКол  
Управител

КПМГ България ООД  
ул. "Фритъф Хансен" 37  
София 1142

  
Красимир Халжди́нев  
Регистриран одитор

0199 Красимир  
Халжди́нев  
Регистриран одитор

**Некопсалидиран отчет за паричния поток**

За годината, приключваща на 31 декември 2007

*В хиляди лева*

	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
<b>Оперативна дейност</b>			
Парични постъпления от клиенти и доставчици		129,442	97,073
Парични плащания към доставчици и клиенти		(104,141)	(76,315)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		(9,040)	(6,144)
Плащания по ДДС и еднократни данъци		(743)	(2,489)
Възстановен ДДС		-	221
Плащания, свързани с разпределение на печалба		-	(143)
Други нетни постъпления/(плащания)		(4,079)	(2,318)
Парични потоци, получени от основната дейност		11,439	9,885
Платени данъци върху печалбата		(1,734)	(1,036)
<b>Нетни парични потоци от основната дейност</b>		<u>9,705</u>	<u>8,849</u>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Парични плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(23,682)	(24,124)
Парични постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		15	20,692
Плащания, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия		(782)	(196)
Получени лихви		217	18
Други постъпления		1,764	398
Други плащания		(656)	-
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<u>(23,124)</u>	<u>(3,212)</u>
<b>Финансова дейност</b>			
Получени краткосрочни лихвени кредити и заеми		7,735	13,976
Получени дългосрочни лихвени кредити и заеми		-	5,115
Постъпления от емисия на корпоративни облигации		-	35,031
Изплатени лихвени кредити и заеми		(4,358)	(44,012)
Плащания на лихви по облигации		(2,640)	-
Плащания на лихви по заеми		(27)	(1,863)
Плащания на задължения по лизингови договори		(6)	(9)
Плащания на лихви по лизингови договори		-	(1)
Плащания на други възнаграждения и такси		(7)	(486)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<u>697</u>	<u>7,751</u>


**Неконсолидиран отчет за паричния поток (продължение)**

За годината, приключваща на 31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти		(12,722)	13,388
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари		13,997	609
<b>Пари и парични еквиваленти към края на периода</b>	18	1,275	13,997

Неконсолидираният отчет за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени на стр. от 8 до 46, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени на 11 февруари 2008 година.


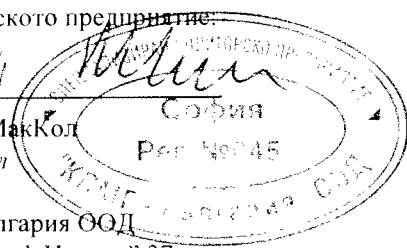
  
 Андрей Евтимов  
 Изпълнителен Директор

  
 Милен Христов  
 Финансов Директор

  
 Диана Димитрова  
 Главен счетоводител

Печат



За одиторското предприятие:  
  
 Гилбърт Маккол  
 Управител  
  
 КПМГ България ООД  
 ул. "Фритъф Нансен" 37  
 София 1142

  
 Красимир Хаджидимитов  
 Регистриран одитор  
  
 Красимир Хаджидимитов  
 Регистриран одитор

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

### **I. Статут и предмет на дейност**

“Доверие - Брико” АД (“Дружеството”) е акционерно дружество със седалище в България, регистрирано с дело № 7311/1999 от Софийски Градски Съд. Адресът на управление на Дружеството е град София, пл. „Йоан Павел II” № 1.

Основната дейност на Дружеството е изграждането и управлението 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.

Дружеството развива своята дейност в десет магазина на територията на страната: София 1, Пловдив, София 2, Варна, Благоевград, Бургас, Стара Загора, Плевен (отворен на 12 април 2007 година), Русе (отворен на 28 септември 2007 година) и Добрич (отворен на 29 ноември 2007 година).

„Доверие – Брико” АД притежава 100% дъщерно дружество с ограничена отговорност в Сърбия под името „Брико Спец” Д.О.О., с адрес на управление: град Белград, ул. „Джорджа Станойевица” № 12. Неговата основна дейност е изграждане и управление на магазини за търговия на дребно на територията на Сърбия под търговската марка Mr. Bricolage.

Към 31 декември 2007 година Съветът на Директорите се състои от 5 членове. Председател на Съвета на Директорите е г-ца Пенка Тишкова. Изпълнителен Директор на Дружеството е г-н Андрей Евтимов.

### **II. База за изготвяне**

#### **(а) Съответствие**

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Ръководството на Дружеството е направило анализ и не е установило стойностни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите, така както са били отчитани във финансовите отчети изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), в редакцията им към 01.01.2005 г., утвърдени за прилагане в България с Постановление № 207/07.08.2006 г. на Министерския съвет и обнародвани в Държавен вестник, и както биха били отчетени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Борда по Международни счетоводни стандарти (БМСС) и приети от Комисията на Европейския Съюз.

Тези финансови отчети са представени на неконсолидирана база. Консолидираните финансови отчети са изготвени, и са на разположение на потребителите при поискване.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### II. База за изготвяне, продължение

#### (б) База за оценка

Тези неконсолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на имотите, машините, съоръженията и оборудването, и нематериалните активи, които са представени по преоценена стойност (виж бележка III (в) и (г)).

#### (в) Функционална валута и валута на представяне

Функционалната валута на Дружеството е българският лев. Неконсолидирани финансови отчети са представени в Български лева, закръглени до хиляда.

#### (г) Използване на оценки и преценки при съставяне на финансовите отчети

При изготвяне на финансовите отчети, МСФО изискват ръководството да извърши оценки, основаващи се на преценки и предположения, които оказват влияние при прилагането на счетоводните политики и представянето на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Фактическите резултати, могат да се отличават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се отчитат в периода на промяна и в бъдещи периоди, когато те са повлияни от тях.

По-конкретно, информация за съществени области на оценка на несигурностите и критични преценки при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект върху признатите във финансовите отчети суми са включени в следните бележки към неконсолидирани финансови отчети:

- Бележки 10 – преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване;
- Бележка 28 – оценяване на финансови инструменти.

### III. Значими счетоводни политики

Представените по-долу счетоводни политики са приложени последователно във всички периоди включени в тези неконсолидирани финансови отчети.

#### (а) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат в лева (функционалната валута на Дружеството) по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в лева по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Курсовите разлики, произтичащи от тези операции се отчитат в Отчета за доходите. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат по справедлива стойност в лева по обменния курс, който е бил в сила при определянето на тези стойности.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (а) Операции с чуждестранна валута, продължение

*Аналитична информация за инфлацията, основния лихвен процент и евро либора:*

Финансов период, приключващ на:	Инфлация	Основен лихвен процент (в края на периода)	Тримесечен евролибор (в края на периода)
31 декември 2003	5.6%	2.83%	2.120%
31 декември 2004	4.0%	2.37%	2.155%
31 декември 2005	6.5%	2.05%	2.488%
31 декември 2006	6.5%	3.26%	3.725%
31 декември 2007	12.5%	4.58%	4.684%

*Източник: БНБ, НСИ, ЕСВ*

#### (б) Финансови инструменти

##### (i) Недеривативни финансови инструменти

Недеривативните финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, кредити и заеми и търговски и други задължения.

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс за финансовите инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през отчета за доходите, директно произтичащите разходи по транзакцията. След първоначално признаване финансовите инструменти се оценяват така, както е описано по-долу.

Пари и парични еквиваленти включват салдата на касовите наличности, разплащателни сметки и краткосрочни депозити. Банковите овърдрафти, които са дължими на виждане и представляват част от управлението на паричния поток на Дружеството са включени като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци.

Осчетоводяването на финансови приходи и разходи е представено в бележка III (о).

##### *Държани до падеж инвестиции*

Когато Дружеството има изразено позитивно намерение и способност да задържи дългови ценни книжа до матуритет, тогава инвестициите се класифицират като държани до падеж. Държаните до падеж инвестиции се отчитат по амортизирана стойност чрез използване на метода на ефективния лихвен процент, намалени със загубите от обезценка.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (б) Финансови инструменти, продължение

##### (i) Недеривативни финансови инструменти, продължение

###### *Налични за продажба финансови активи*

Инвестиции на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като налични за продажба финансови активи. Последващата им оценка е по справедлива стойност, като разликите, различни от загуби от обезценка (виж значима счетоводна политика III (и)) и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи (виж значима счетоводна политика III (а)), се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции в налични за продажба финансови активи се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се трансферират в текуща печалба или загуба.

###### *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби*

Финансов инструмент се класифицира като отчитан по справедлива стойност през печалби и загуби, ако е държан за продажба или е разпознат като такъв още при първоначално придобиване. Финансови инструменти се разпознават като финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно политиката на Дружеството за управление на риска и инвестиционната му стратегия. При първоначално разпознаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите в момента, когато са извършени. Финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби.

###### *Други*

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност, посредством използване на метода на ефективен лихвен процент, намалени със загубите от обезценка.

##### (ii) Акционерен капитал

###### *Обикновени акции*

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Първоначални разходи, директно свързани с издаването на обикновени акции и опции за акции, се отчитат като намаление на собствения капитал, нетно от данъчни ефекти.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

##### (i) Собствени активи

Имотите, машините, съоръженията и оборудването 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 (виж по-долу) и загуби от обезценка (виж счетоводна политика III (и)).

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

##### (ii) Последващи разходи

Разходи възникнали, за да се подмени главен компонент на актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, който се отчита отделно, включително разходи за основен преглед и основен ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в Отчета за доходите като разход в момента на възникването им.

##### (iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, и основните компоненти, които се отчитат отделно. Земята не се амортизира.

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява от месеца, следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

■ сгради	35; 45 години (2006: 35, 45 години)
■ оборудване и компютри	4.5 ÷ 10 години (2006: 4.5 ÷ 10 години)
■ машини	5 ÷ 20 години (2006: 5 ÷ 20 години)
■ съоръжения	25 години (2006: 25 години)
■ автомобили	6.7 години (2006: 6.7 години)
■ стопански инвентар, други	5 ÷ 15 години (2006: 5 ÷ 15 години).

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (г) Нематериални активи

##### (i) Собствени активи

Нематериалните активи представляват придобит софтуер.

Нематериалните активи, придобити от Дружеството се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване. След първоначалното им признаване те се отчитат по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка (виж счетоводна политика III (и)).

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

##### (ii) Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

##### (iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на нематериалните активи се начислява от месеца, следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Очакваният срок на полезен живот на софтуера е 5 години.

#### (д) Активи, придобити при условията на лизинг

Лизингови договори, според които Дружеството поема значителна част от рисковете и ползите от собствеността върху актива, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване активите се оценяват по по-ниската от справедливата им цена и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, те се отчитат в съответствие с приложимата счетоводна политика за съответния актив.

Други лизингови договори са оперативни лизинги, те не включват инвестиционни имоти и наетите активи не се признават в баланса на Дружеството.

#### (е) Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (ж) Други дългосрочни инвестиции

Другите дългосрочни инвестиции първоначално се завеждат по себестойност, която представлява справедливата стойност на платеното вознаграждение, включително допълнителни разходи по придобиване на инвестицията.

Петъргуемите акции се отчитат по тяхната цена на придобиване, доколкото не е възможно да бъде направена надеждна оценка на тяхната справедлива стойност към датата на баланса.

#### (з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Стойността на материалните запаси се намалява със съответстващите отстъпки, свързани с обема на покупките. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи, необходими за осъществяване на продажбата.

Отчетната стойност на стоките се базира на метода на средно-претеглената стойност. Цената на стоките включва направените разходи по придобиването им и разходите, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние.

#### (и) Обезценка

##### (i) Финансови активи

Финансов актив се преглежда за обезценка към всяка дата на баланса, за да се определи дали съществуват обективни доказателства, че е обезценен. Финансов актив се счита за обезценен, ако обективни доказателства показват, че едно или повече събития имат негативен ефект при оценката на бъдещите парични потоци от актива.

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и сегашната стойност на бъдещите парични постъпления, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват по групи на база подобни характеристики по отношение на кредитния риск.

Всички загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в отчета за доходите.

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

### **III. Значими счетоводни политики, продължение**

#### **(и) Обезценка, продължение**

##### **(i) Финансови активи, продължение**

Загубата от обезценка се възстановява, ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка. За финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност, и наличните за продажба финансови активи, които са дългови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава в отчета за доходите. За финансовите активи налични за продажба, представляващи капиталови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава директно в капитала.

##### **(ii) Нефинансови активи**

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на биологичните активи, инвестиционните имоти, стокowo-материалните запаси и отсрочени данъчни активи, се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За репутацията и нематериалните активи, които нямат дефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления е по-високата от стойността в употреба или справедливата стойност, намалена с разходите за продажби. При оценката на стойността в употреба, оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност при използване на дисконтов процент преди данъци, който отчита текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфични рискове, свързани с актива. За целите на тестването за обезценка, активите се групират в група активи, генерираща парични постъпления, която е най-малката възможна за идентифициране група активи и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи. Придобитата репутация от бизнес комбинация, за целите на тестването за обезценка, се разпределя към единиците генериращи парични постъпления, от които се очаква да бъдат получени изгоди от обединяването в бизнес комбинация.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби от обезценка, отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация, призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи (групи).

#### **(ii) Нетекущи активи, държани за продажба**

Нетекущи активи (или групи за отписване, включваща активи и пасиви), които се очаква да бъдат възстановени по-скоро основно чрез продажба, отколкото чрез използване, се класифицират като държани за продажба.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (й) Нетекущи активи, държани за продажба, продължение

Непосредствено преди класификацията като държани за продажба, активите (или компоненти на група за отписване) се преоценяват в съответствие със счетоводната политика на Дружеството. След това, при първоначална класификация като активи държани за продажба, нетекущите активи (група за отписване) се признават по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност без разходите по продажбата.

Загубите от обезценка на група активи, държани за продажба първо се разпределят на репутацията, след което пропорционално на останалите активи и пасиви, като не се разпределят загуби на материални запаси, финансови активи, биологични активи, активи по отсрочени данъци, активи по програми за обезщетения на персонала, инвестиционни имоти и биологични активи, които продължават да се оценяват съгласно счетоводната политика на Дружеството. Загубите от обезценка при първоначално класифициране като активи държани за продажба и последващи печалби и загуби от преценка се признават в отчета за доходите. Не се признават печалби, превишаващи кумулативно натрупаните загуби от обезценка.

#### (к) Доходи на персонала

##### (i) *Планове за дефинирани вноски*

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Дружеството участва в план за дефинирани вноски за допълнително пенсионно осигуряване, като изплаща ежемесечно по 12 лева допълнително доброволно пенсионно осигуряване на всеки от своите служители, работещ по трудов договор. Разходите по този ангажимент на Дружеството се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

##### (ii) *Платен годишен отпуск*

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

##### (iii) *Обезщетения при пенсиониране*

Дружеството признава като задължение настоящата стойност на оценените разходи, свързани с обезщетенията, които се очаква да бъдат изплатени на служителите при тяхното пенсиониране.

#### (л) Провизии

В случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение, което може да се оцени надеждно, в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в баланса на Дружеството. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните рискове за задължението.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (л) Провизии

В случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение, което може да се оцени надеждно, в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в баланса на Дружеството. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните рискове за задължението.

#### (м) Приходи

##### (i) Стоки

Приход от продажба на стоки се оценява по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, нетно от връщания на стоки, търговски отстъпки и отстъпки за обем. Приход от продажба на стоки се признава в Отчета за доходите, когато значителна част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача, вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката да се получат от предприятието, разходите по сделката и възможно връщане на стоките могат да бъдат надеждно оценени, предприятието не запазва продължаващо участие в управлението на стоките и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.

##### (ii) Услуги

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса. Степента на завършеност се определя въз основа на проучване за извършената работа.

#### (н) Разходи

##### (i) Себестойност на продадените стоки

Себестойността на продадените стоки се базира на метода на средно-претеглената стойност. Себестойността на стоките включва направените разходи по придобиването им и разходите, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние, както и съответстващите отстъпки, свързани с обема на покупките.

##### (ii) Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в момента на тяхното възникване.

##### (iii) Плащания, свързани с договори за лизинг

Плащанията, направени по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора. Получените лизингови стимули са признати като неразделна част от общите лизингови разходи за срока на договора.

Минималните лизингови плащания, направени по договори за финансов лизинг се разпределят пропорционално между финансовите разходи и намалението на непогасеното задължение. Финансовите разходи се разпределят по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението. Разходите за лихви, възникнали от отношения по финансов лизинг, се осчетоводяват посредством метода на ефективния лихвен процент.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (o) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително налични за продажба финансови активи), приходи от дивиденди, приходи от отписани налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, и приходи от хеджиращи инструменти, които се отчитат в печалбата или загубата. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която ценните книжа стават без право на получаване на последния дивидент.

Нетните финансови разходи включват лихви по заеми, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, загуби от обезценка на финансови активи (с изключение на търговските вземания) и загуби от хеджиращи инструменти, които се отчитат в печалбите или загубите. Всички разходи по заеми се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

#### (п) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за периода представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за периода, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и всички корекции на данъка върху печалбата за предходни години.

Отсроченият данък е начислен като се прилага балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: при първоначално разпознаване на активи или пасиви в транзакция, която не е бизнес комбинация и тя не засяга нито облагаемата, нито счетоводната печалба; разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия до степен, до която е вероятно, че те няма да се реализират в недалечно бъдеще. В допълнение отсрочен данък не се начислява за данъчни облагаеми разлики, възникващи при първоначално разпознаване на репутация. Отсроченият данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложени към временните разлики, когато те се реализират, на база на законодателството, което е прието или е в значителна степен прието към датата на баланса. Активите и пасивите по отсрочени данъци се прихващат, ако има правно основание за прихващане на текущи данъчни вземания и задължения и те са свързани с данък печалба, събираем от едни и същи данъчни власти на задълженото лице или на различни задължени лица, които възнамеряват да прихванат взаимно текущи данъчни вземания и задължения на нетна база или техните данъчни вземания и задължения ще се реализират едновременно.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (п) Данък върху печалбата, продължение

Актив по отсрочени данъци се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи облагаеми печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се преглежда на всяка балансова дата и се намалява до размера, до който бъдещата изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък печалба, който възниква от разпределяне на дивиденди се признава по същото време, когато е признато задължението да се платят съответните дивиденди.

#### (р) Доход на акция

Дружеството представя данни за основния доход на акция за обикновените акции. Изчислението на основния доход на акция е базирано на нетната печалба, разпределяема в полза на акционерите и среднопретегления брой обикновени акции за периода.

#### (с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са в сила и не се прилагат

Новите стандарти и разяснения, които все още не са в сила за годината, приключваща на 31 декември 2007 година, и не са приложени при изготвянето на тези неконсолидирани финансови отчети са:

- *МСС 1 "Представяне на финансовите отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствен капитал възникващи от трансакции със собствениците в качеството им на такива, да бъдат представени отделно от трансакциите с несобственици. Не е разрешено Дружеството да представя компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. *МСС 1* изисква приходите и разходите да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в два отчета (отделен отчет за приходите и отчет за подробно представените доходи). Също така стандартът изисква компоненти на други подробно представени доходи да бъдат разгънати в отчета за подробно представените доходи и общо подробно представените доходи да се включат във финансовите отчети. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода, завършващ на 31 декември 2009 година.
- *МСФО 8 Оперативни сегменти* (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Дружеството, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Дружеството, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Дружеството е в процес на анализ на ефектите от прилагането на стандарта.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са в сила и не се прилагат, продължение

- Ревизиран *МСС 23 – Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизирият *МСС 23* ще стане задължителен за Дружеството през 2009г. В съответствие с преходните разпоредби на стандарта Дружеството следва да прилага изискванията на изменения стандарт *МСС 23* за активи, които подлежат на изграждане, за които капитализацията на разходите за лихви започва на или след датата на влизане в сила на изменения стандарт.
- *КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции*. 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. *КРМСФО 11* ще бъде задължителен за отчетите на Дружеството за 2008г., като се изисква ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че *КРМСФО 11* няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.
- *КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги*. 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. Ръководството счита, че *КРМСФО 12*, който влиза в сила за годишния отчет за 2008г, няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.
- *КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. *КРМСФО 13* ще бъде в сила за годишния отчет за 2009г и не се очаква да има влияние върху отчетите на Дружеството.
- *КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи*, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.) – не се очаква да има влияние върху отчетите на Дружеството.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### III. Значими счетоводни политики, продължение

#### (с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са в сила и не се прилагат, продължение

- Ревизиран *МСФО 3 Бизнес комбинации* и допълнен *МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети*. Всички трансферирани позиции на придобиващия се оценяват по справедлива стойност.

Основните промени спрямо *МСФО 3 (2004)* и *МСС 27 (2003)* са следните:

- *МСФО 3 (2008)* се прилага също за бизнес комбинации включващи взаимно създадени предприятия и бизнес комбинации въз основа на договор
- Дефиницията за бизнес комбинации е променена с фокус върху контрола;
- Придобиващият може да избере да оцени неконтролното участие по справедлива стойност на датата на придобиване или пропорционално на участието в справедливата стойност на идентифицируемите активи и пасиви на придобития на база транзакция по транзакция;
- Транзакционните разходи извършени от придобиващия във връзка с бизнескомбинацията на са част от транзакцията по бизнес комбинацията;
- Когато придобиването е осъществено при успешна покупка на акции (поетапно придобиване) идентифицируемите активи и пасиви от придобития се признават по справедлива стойност когато контрол бъде придобит; печалби и загуби се признават в отчета за доходите за разликата между справедливата стойност и балансовата стойност на предходно държаните дялове в придобития. Сума свързана с предходно държани дялове в капитала на придобития, която е била директно отчетена в собствен капитал (т.е инвестиция, която е класифицирана като налична за продажба) се рекласифицира и включва при изчисление на печалби и загуби признати в отчета за доходите.
- Придобиването на допълнителни неконтролиращи дялове в капитала след бизнес комбинацията се осчетоводяват като транзакции в капитала.
- Продадените дялове в капитала докато контролът остава, се осчетоводяват като транзакции в капитала.
- Транзакциите резултиращи в загуба на контрола се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите. Печалбите или загубите включват преоценка до справедлива стойност на оставащите дялове в инвестираното дружество.
- Изискват се нови оповестявания.

*МСФО 3 (2008)* е в сила за годишните периоди започващи на или след 1 юли 2009, като по-ранното прилагане е позволено. Въпреки това, *МСФО 3 (2008)* не може да бъде прилаган по-рано от годишните периоди започващи на или след 30 юни 2007. Ако Дружеството приложи по-рано стандарта, тогава то трябва също да приложи *МСС 27 (2008)* и да оповести този факт.

Балансовата стойност активи и пасиви възникващи при бизнес комбинации преди прилагането на *МСФО 3 (2008)* не се коригират.

Ръководството счита, че *МСФО 3 (2008)* и допълненият *МСС 27* няма да имат ефект върху отчетите на Дружеството.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### IV. Управление на финансовия риск

#### (а) Общи положения

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Тази бележка представя информация относно експозицията на Дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Дружеството по оценяване и управление на риска, и управлението на капитала. По-нататък количествени оповестявания са включени в тези неконсолидирани финансови отчети.

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и надзор при установената рамка за управление на рисковете в Дружеството. Съветът е отговорен за развитието и наблюдението на политиките за управление на финансовия риск на Дружеството. Те се актуализират регулярно за да отразят промените в пазарните условия и дейностите на компанията.

Политиките за управление на риска в Дружеството идентифицират и анализират рисковете влияещи върху Дружеството, установяват лимити за поемане на рискове, дефинират правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството. Дружеството чрез обучение и прилагане на установените стандарти и процедури цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, където всички служители разбират тяхната роля и задължения.

#### (б) Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти .

##### *Търговски и други вземания*

Експозицията на Дружеството към кредитен риск, по отношение на търговските и други вземания, е ограничена основно до вземанията за отстъпки за обем, събирани от доставчиците на тримесечна база. Доколкото Дружеството прихваща задълженията си към доставчиците с вземанията, свързани с обема на покупките в срок от 15 дни, не съществува значителна концентрация на кредитен риск.

Ръководството е разработило кредитна политика и кредитният риск се следи на ежедневна база. На клиентите по продажби, които ползват гратисен период за изплащане над определена сума, се прави кредитна оценка. Клиентите, които не отговарят на изискваната от Дружеството кредитоспособност могат да търгуват с „Доверие – Брико” АД само на база предплащане. Дружеството не изисква обезпечения по финансови активи.

„Доверие - Брико” АД отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестициите. Обезценката се състои от компонент, който се отнася до индивидуално значими експозиции.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### IV. Управление на финансовия риск, продължение

#### (в) Ликвиден риск

Ликвиден риск е риска, че Дружеството няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия без да се реализират неприемливи загуби и без да се излага на риск репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на оперативни разходи за период от 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това изключва потенциалното влияние на извънредни обстоятелства, които не биха могли разумно да се предвидят, например природни бедствия.

Дружеството поддържа обезпечена кредитна линия в размер на 4,500 евро, за да минимизира ликвидния риск (виж бележка 23 *Лихвени кредити и заеми*)

#### (г) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че при промяна на пазарните цени, като чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти доходът на Дружеството или стойността на държаните от Дружеството финансови инструменти ще бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се управлява и контролира експозицията на пазарен риск при приемливи параметри, като се оптимизира възвращаемостта на проекта.

##### *Валутен риск*

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки, продажби и поемане на заеми деноминирани във валута, различна от функционалната валута на компанията.

##### *Лихвен риск*

Дружеството е възприело политика осигуряваща, че над 70 % от експозицията към промени в лихвените проценти на заемите е с фиксирана лихва. Това се постига чрез сключването на договори с фиксиран лихвен процент.

##### *Друг пазарен риск*

Друг пазарен риск е пазарният риск, който е различен от валутен и лихвен риск.

#### (д) Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на инвеститори, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Целта на Съвета е да поддържа баланс между по-високата възвръщаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост, и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

	Стр.		Стр.
1. Приходи	25	17. Търговски и други вземания	32
2. Себестойност на продажбите	25	18. Пари и парични еквиваленти	32
3. Други оперативни доходи от дейността	25	19. Акционерен капитал и резерви	33-34
4. Разходи по продажбите	25-26	20. Доход на акция	34
5. Административни разходи	26	21. Отсрочени данъчни активи и пасиви	35
6. Други оперативни разходи	26	22. Необезпечени корпоративни облигации	36
7. Разходи за персонала	26	23. Лихвени кредити и заеми	37
8. Нетни финансови разходи	27	24. Други дългосрочни задължения	37
9. Разходи за данъци	27-28	25. Търговски и други задължения	38
10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	28-30	26. Данъци върху дохода	38
11. Нематериални активи	30	27. Управление на финансовия риск	38-39
12. Инвестиции в дъщерни предприятия	31	28. Финансови инструменти	39-43
13. Други инвестиции	31	29. Оперативни лизингови договори	43-44
14. Други дългосрочни вземания	31	30. Ангажменти	44
15. Материални запаси	31	31. Свързани лица	44-46
16. Активи, класифицирани като държани за продажба	31	32. Събития, настъпили след датата на баланса	46

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 1. Приходи

Приходите са реализирани от продажби на стоки и услуги в десетте магазина на "Доверие – Брико" АД: София 1, Пловдив, София 2, Варна, Благоевград, Бургас, Стара Загора, Плевен (отворен на 12 април 2007 година), Русе (отворен на 28 септември 2007 година) и Добрич (отворен на 29 ноември 2007 година) (2006 година: седем магазина - София 1, Пловдив, София 2, Варна, Благоевград, Бургас (отворен на 17 ноември 2006 година) и Стара Загора (отворен на 15 декември 2006 година)).

<i>В хиляди лева</i>	<b>31 декември 2007 година</b>	<b>31 декември 2006 година</b>
Приходи от продажби на стоки	106,297	79,946
Приходи от продажби на услуги	680	433
	<u>106,977</u>	<u>80,379</u>

### 2. Себестойност на продажбите

*В хиляди лева*

	<b>31 декември 2007 година</b>	<b>31 декември 2006 година</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	70,178	53,354
Себестойност на услугите	455	91
	<u>70,633</u>	<u>53,445</u>

От 2007 година калкулирането на себестойността на услугите е актуализирано. В себестойността на услугите са включени разходи за персонала в размер на 66 хил. лева (2006 година: 49 хил. лева).

### 3. Други оперативни доходи от дейността

Съществена част от позицията Други оперативни доходи от дейността за годината, приключваща на 31 декември 2007 представлява излишъци на стоки в размер на 257 хил. лева (2006: 128 хил. лева) и доходи от наеми в размер на 115 хил. лева (2006 година: 111 хил. лева).

В позицията Други оперативни доходи от дейността за годината, приключваща на 31 декември 2006 година е включена печалбата от продажбите на земите, сградите и съоръженията на магазини Варна и София 1 (3,579 хил. лева) и печалбата от продажбата на парцел в гр. Стара Загора (168 хил. лева).

### 4. Разходи по продажбите

*В хиляди лева*

	<b>31 декември 2007 година</b>	<b>31 декември 2006 година</b>
Разходи за външни услуги	9,712	5,878
Разходи за персонала	6,659	4,653
Амортизация	2,999	2,192
Разходи за материали	1,938	1,442
Други разходи	1,854	860
	<u>23,162</u>	<u>15,025</u>

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 4. Разходи по продажбите, продължение

Основната част от разходите за външни услуги представлява разходи за реклама на стойност 3,105 хил. лева (2006 година: 2,390 хил. лева), разходи за наем на магазини София 1, Варна и Плевен -- 2,609 хил. лева (2006 година: 478 хил. лева (магазин София 1, нает на 15 ноември 2006 и магазин Варна, нает на 17 август 2006)) и роялти в размер на 2,140 хил. лева (2006 година: 1,608 хил. лева).

Съществената част от позицията Други разходи представлява разходи от липси и брак на стоки в размер на 1,416 хил. лева (2006 година: 662 хил. лева), както и разходи от обезценка на стоки в размер на 274 хил. лева (2006 година: 11 хил. лева).

### 5. Административни разходи

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Разходи за външни услуги	2,441	1,872
Разходи за персонала	2,503	1,815
Амортизация	198	140
Разходи за материали	649	626
Други разходи	606	581
	<u>6,397</u>	<u>5,034</u>

Съществена част от позицията Разходи за външни услуги представлява компенсация за поето задължение за неконкурентна дейност на стойност 1,070 хил. лева (2006 година: 804 хил. лева) и наем на офис за централата на Дружеството в размер на 375 хил. лева (2006 година: 350 хил. лева).

Административните разходи за периода включват разходи, свързани с предексплоатационния период на магазини Плевен, Русе и Добрич (1,340 хил. лева) (2006: магазини Бургас и Стара Загора (1,100 хил. лева)).

### 6. Други оперативни разходи

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Балансова стойност на отписани активи	11	12
	<u>11</u>	<u>12</u>

### 7. Разходи за персонала

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Заплати, бонуси и социални придобивки	7,657	5,358
Разходи за социално осигуряване и надбавки	1,571	1,159
	<u>9,228</u>	<u>6,517</u>

Списъчният състав на персонала към 31 декември 2007 година възлиза на 885 служители (31 декември 2006 година: 766).

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**8. Нетни финансови разходи**

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
<i>Признати в печалби или загуби</i>		
Разходи за лихви по облигационен заем	(2,792)	(120)
Разходи за лихви по кредитна линия	(27)	(100)
Разходи за лихви по инвестиционни заеми	-	(2,055)
Приходи от лихви по банкови депозити и разплащателни сметки	213	28
Нетна печалба / (загуба) от промяна на валутните курсове	(2)	(3)
Такса за предсрочно погасяване на инвестиционни заеми	-	(68)
Други нетни финансови приходи / (разходи)	(339)	(228)
	<u>(2,947)</u>	<u>(2,546)</u>

Разходите за лихви представляват лихви, възникнали по повод на облигационни заеми и кредити, признати на базата на ефективния лихвен процент. Позицията Други нетни финансови приходи/(разходи) представлява банкови такси и комисиони.

**9. Разходи за данъци**

*Признати в Отчета за доходите*

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущия период	(559)	(1,599)
	<u>(559)</u>	<u>(1,599)</u>
<i>Отсрочен данък</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(14)	272
Корекция от промяна в данъчната ставка	-	15
	<u>(14)</u>	<u>287</u>
Общо разходи за данъци признати в Отчета за доходите	<u>(573)</u>	<u>(1,312)</u>

Данъкът за текущата година е изчислен в съответствие с действащото данъчно законодателство, в частност Закона за корпоративното подоходно облагане. Приложимата данъчна ставка за текущата година е 10% (2006 година: 15%).

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**9. Разходи за данъци, продължение**

*Обяснение на ефективната данъчна ставка*

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година		31 декември 2006 година	
	%	хил. лева	%	хил. лева
Печалба преди данъци		4,440		8,483
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.0%	444	15.0%	1,273
Непризнати разходи за данъчни цели	2.9%	129	0.6%	54
Ефект от по-ниските данъчни ставки	-	-	(0.1%)	(15)
	12.9%	573	15.5%	1,312

**10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

*В хиляди лева*

	Земя и сгради	Съоръ- жения, машини и оборудване	Транс- портни средства	Стопанс- ки инвентар	Други	В процес на изграждане	Общо
<b>Отчетна стойност</b>							
Баланс към 1 януари 2006 г.	41,276	12,588	558	4,789	256	362	59,829
Придобити активи	-	286	165	127	52	21,809	22,439
Отписани активи	(1)	(6)	(10)	(23)	-	-	(40)
Рекласификация като държани за продажба	(13,755)	(3,735)	-	(66)	(3)	-	(17,559)
Рекласификация като дълготрайни активи	193	-	-	-	-	-	193
Вътрешни трансфери	13,214	6,825	211	1,714	52	(22,016)	-
Баланс към 31 декември 2006 г.	40,927	15,958	924	6,541	357	155	64,862
Баланс към 1 януари 2007 г.	40,927	15,958	924	6,541	357	155	64,862
Придобити активи	4	214	156	84	11	21,878	22,347
Отписани активи	-	(82)	(52)	(35)	(1)	-	(170)
Вътрешни трансфери	13,655	5,831	299	1,920	288	(21,993)	-
Преоценъчен резерв	33,444	2,506	(9)	(472)	(42)	-	35,427
Приходи от преоценка	-	37	-	14	1	-	52
Загуби от обезценка	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Баланс към 31 декември 2007 г.	88,030	24,463	1,318	8,052	614	40	122,517

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение**

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Съоръжения, машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	В процес на изграждане	Общо
<b>Амортизация и загуби от обезценка</b>							
Баланс към 1 януари 2006 г.	1,589	2,207	126	1,585	87	-	5,594
Амортизация за периода	626	926	81	620	39	-	2,292
Амортизация на отписани активи	-	(5)	(3)	(18)	-	-	(26)
Амортизация на рекласифицирани като държани за продажба активи	(919)	(854)	-	(26)	(1)	-	(1,800)
Баланс към 31 декември 2006 г.	1,296	2,274	204	2,161	125	-	6,060
Баланс към 1 януари 2007 г.	1,296	2,274	204	2,161	125	-	6,060
Амортизация за периода	748	1,288	141	922	70	-	3,169
Амортизация на отписани активи	-	(75)	(25)	(31)	-	-	(131)
Преоценъчен резерв	513	412	(15)	(757)	(74)	-	79
Приходи от преоценка	-	-	-	1	-	-	1
Баланс към 31 декември 2007 г.	2,557	3,899	305	2,296	121	-	9,178
<b>Балансова стойност</b>							
Към 1 януари 2006 г.	39,687	10,381	432	3,204	169	362	54,235
Към 1 януари 2007 г.	39,631	13,684	720	4,380	232	155	58,802
Към 31 декември 2007 г.	85,473	20,564	1,013	5,756	493	40	113,339

Съществена част от имотите, машините, съоръженията и оборудването на Дружеството представлява собствена земя на стойност 50,541 хил. лева (2006 година: 16,653 хил. лева), както и изградени сгради с балансова стойност 34,932 хил. лева (2006 година: 22,978 хил. лева).

**Новопридобити активи**

Основната част от инвестициите в земя и сгради през периода, включени във вътрешни трансфери, са свързани с придобиването на съседен на магазин София 2 парцел (5,555 хил. лева), както и с придобиването на допълнителна земя и строителството на магазин в град Русе (4,457 хил. лева), и със строителството на магазин Добрич (3,612 хил. лева).

Значителна част от придобитите съоръжения, машини и оборудване през периода, включени и във вътрешни трансфери, са свързани с магазин Русе (2,469 хил. лева) и магазин Добрич (2,710 хил. лева).

Предбиванията през периода в позицията Други включват подобрения на наети активи, свързани с магазини Плевен (61 хил. лева) и София 1 (55 хил. лева) (виж бележка 29).

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

#### Преоценка

През 2007 година „Доверие – Брико” АД извърши преоценка на дълготрайните активи в съответствие със счетоводната политика за оценка на нетекущи активи. Оценката беше извършена от лицензиран оценител и е призната на 1 ноември 2007 година.

За дълготрайните активи, чиято справедлива стойност е по-висока от тяхната балансова стойност, увеличението е признато като приход от преоценка в Отчета за доходите само до размера на предишни загуби от обезценка за всеки актив. Останалата част от увеличението е призната като преоценъчен резерв в Отчета за промените в собствения капитал. Загубите от обезценка са признати в Отчета за доходите. Дружеството също преразгледа и промени, където е необходимо, оценения полезен живот на неговите активи.

Преоценката на земите възлиза на 27,492 хил. лева, а тази на сградите е в размер на 5,439 хил. лева.

### 11. Нематериални активи

*В хиляди лева*

	Софтуер	
	2007	2006
<b>Отчетна стойност</b>		
Баланс към 1 януари	265	227
Придобити активи	65	27
Отписани активи	(4)	(1)
Вътрешни трансфери	-	12
Преоценъчен резерв	32	-
Загуби от обезценка	(2)	-
Баланс към 31 декември	<u>356</u>	<u>265</u>
<b>Амортизация и загуби от обезценка</b>		
Баланс към 1 януари	112	62
Амортизация за периода	64	51
Амортизация на отписани активи	(4)	(1)
Преоценъчен резерв	13	-
Загуби от обезценка	(2)	-
Баланс към 31 декември	<u>183</u>	<u>112</u>
<b>Балансова стойност</b>		
Баланс към 1 януари	<u>153</u>	<u>165</u>
Баланс към 31 декември	<u>173</u>	<u>153</u>

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 12. Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия представляват инвестиция в 100% дъщерно дружество с ограничена отговорност в Сърбия - Брико Спец Д.О.О.

През периода инвестицията в сръбското дружество е увеличена на 978 хил. лева.

### 13. Други инвестиции

Дружеството притежава малцинствено участие от 300 нетъргуеми акции във френската компания A.N.P.F. (свързано лице на Mr. Bricolage SA) с номинална стойност в размер на 15 евро всяка, придобити през 1999 година. Към 31 декември 2007 година отчетната стойност на акциите е в размер на 9 хил. лева (2006 година: 9 хил. лева). Нетъргуемите акции се отчитат по тяхната цена на придобиване, доколкото не е възможно да бъде направена надеждна оценка на справедливата им стойност към датата на баланса.

### 14. Други дългосрочни вземания

Съгласно договор за наем с Дарик Имоти България АД на офис за административно-управленски цели, Дружеството е предоставило дългосрочно обезпечение на стойност 58 хил. лева в полза на наемодателя (2006 година: 58 хил. лева) (виж бележка 31 *Свързани лица*).

### 15. Материални запаси

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Стоки	24,831	18,092
Материали	84	55
	<u>24,915</u>	<u>18,147</u>

### 16. Активи, класифицирани като държани за продажба

*В хиляди лева*

	2007 година	2006 година
Баланс към 1 януари	160	193
Придобити активи	7	1,003
Рекласификация като държани за продажба	-	15,761
Отписани активи	-	(16,604)
Рекласификация като дълготрайни активи	-	(193)
Баланс към 31 декември	<u>167</u>	<u>160</u>

Активите, класифицирани като държани за продажба, в т.ч. придобитите през периода, представляват изградени съоръжения за електроразпределителните дружества (трафопост, кабелна линия и кабелна мрежа).

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**17. Търговски и други вземания**

*В хиляди лева*

	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Вземания, свързани с обема на покупките		1,290	2,037
Вземания от клиенти и доставчици		284	204
Аванси, платени на доставчици		65	317
Данъци за възстановяване		52	34
Вземания от свързани лица	31	5	16
Предплатени разходи		365	620
Разсрочени финансови такси		-	28
Други вземания		161	1,578
		<u>2,222</u>	<u>4,834</u>

Съществената част от позицията Предплатени разходи към 31 декември 2007 година представлява разходи за работно облекло (122 хил. лева), разходи за реклама (96 хил. лева) и наем на офис на централата на Дружеството (70 хил. лева). Значителна част от позицията Предплатени разходи към 31 декември 2006 година представлява разходи за наем на магазин Шлебен и централата на Дружеството (391 хил. лева), разходи за работно облекло (107 хил. лева) и разходи за реклама (76 хил. лева).

Основната част от позицията Други вземания към 31 декември 2006 година в размер на 1,366 хил. лева е свързана с изграждането на общ паркинг и съоръжения за магазин Стара Загора.

**18. Пари и парични еквиваленти**

*В хиляди лева*

	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Пари в брой	1,086	731
Пари в разплащателни сметки	189	2,266
Краткосрочни депозити	-	11,000
	<u>1,275</u>	<u>13,997</u>

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 19. Акционерен капитал и резерви

#### Акционерен (основен) капитал

<i>В брой акции</i>	Регистрирани поименни акции	
	2007	2006
Издадени към 1 януари	16,500	16,500
Издадени към 31 декември – изцяло платени	16,500	16,500

Всички акции са с номинал от 1,000 лева.

#### Акционери

“Доверие Капитал” АД контролира пряко мажоритарния пакет акции (54.93%) на Дружеството.

Mr. Bricolage S.A. упражнява значително влияние чрез пряка, както и непряка (посредством Windspell Ltd., Кипър) собственост върху 45% от акциите на Дружеството.

Други акционери притежават 0.07% от акциите на Дружеството.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент и да гласуват с един глас за всяка акция, която притежават, на Общите събрания на Дружеството. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи.

Към 31 декември 2007 година номиналната сума на акционерния капитал на „Доверие – Брико” АД възлиза на 16,500 хил. лева (2006: 16,500 хил. лева).

#### Резерви, печалби и загуби

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 5 март 2007 година, печалбата за 2006 година в размер на 7,171 хил. лева е разпределена, както следва:

- 1/10 част от печалбата е заделена за законови резерви, съгласно чл. 246 от Търговския Закон;
- остатъкът в размер на 6,454 хил. лева е заделен като допълнителни резерви, с цел използване за инвестиции и други, по решение на Съвета на директорите на Дружеството.

Неразпределената печалба от минали години в размер на 1,722 хил. лева също е заделена като допълнителни резерви.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 19. Акционерен капитал и резерви, продължение

#### *Резерви, печалби и загуби, продължение*

Към 31 декември 2007 година резервите, печалбите и загубите на Дружеството са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>Печалби и загуби</b>	<b>Законови резерви</b>	<b>Допълнителни резерви</b>	<b>Преоценъчни резерви</b>	<b>Общо</b>
Баланс към 1 януари 2006	4,989	956	5,877	4,160	15,982
Разпределение на печалбата за резерви	(4,616)	476	4,140	-	-
Други	(143)	-	-	-	(143)
Преоценъчен резерв на продадени нетекущи активи	1,492	-	-	(1,492)	-
Ефект в отсрочените данъци от намаляване на данъчната ставка	-	-	-	157	157
Печалба за периода	7,171	-	-	-	7,171
Баланс към 31 декември 2006	8,893	1,432	10,017	2,825	23,167
Разпределение на печалбата за резерви	(8,893)	717	8,176	-	-
Преоценъчен резерв	-	-	-	35,367	35,367
Отсрочени данъци	-	-	-	(3,537)	(3,537)
Преоценъчен резерв на отписани нетекущи активи	3	-	-	(3)	-
Печалби и загуби	3,867	-	-	-	3,867
Баланс към 31 декември 2007	3,870	2,149	18,193	34,652	58,864

### 20. Доход на акция

#### *Основен доход на акция*

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2007 година е базирано на нетната печалба в размер на 3,867 хил. лева (2006 година: нетна печалба 7,171 хил. лева), разпределяема в полза на акционерите и среднопретегления брой обикновени акции за периода 16,500 броя (2006 година: 16,500 броя).

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 21. Отсрочени данъчни активи и пасиви

*Отсрочени данъчни активи и пасиви, признати в баланса*

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят за:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетен размер	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	3,979	386	3,979	386
Нематериални активи	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Материални запаси	(12)	(4)	-	-	(12)	(4)
Търговски и други вземания	(4)	(1)	-	-	(4)	(1)
Търговски и други задължения	(59)	(32)	-	-	(59)	(32)
Други дългосрочни задължения	(10)	(6)	-	-	(10)	(6)
Данъчни (активи)/пасиви	(86)	(44)	3,979	386	3,893	342

Приложимата данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която считано от 1 януари 2007 година е в размер на 10% (2006: 15%).

Ефектите от промяната на отсрочените данъчни активи и пасиви през периода са признати в Отчета за доходите и в Отчета за промените в собствения капитал, както следва:

#### *Движение във временните разлики през периода*

<i>В хиляди лева</i>	Баланс 01.01.2007	Признати в Отчета за доходите	Признати в Отчета за промените в собствения капитал	Баланс 31.12.2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	386	57	3,536	3,979
Нематериални активи	(1)	(1)	1	(1)
Материални запаси	(4)	(8)	-	(12)
Търговски и други вземания	(1)	(3)	-	(4)
Търговски и други задължения	(32)	(27)	-	(59)
Други дългосрочни задължения	(6)	(4)	-	(10)
	342	14	3,537	3,893

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 22. Необезпечени корпоративни облигации

Издадените облигации представляват обикновени, необезпечени, безналични (регистрирани в Централния депозитар) корпоративни облигации, обект на условия, със следните характеристики:

- *Номинална стойност на облигационния заем:* 18,000 хил. евро;
- *Срок (матуритет) на заема:* 7 (седем) години (считано от декември 2006 година), 3-годишен гратисен период, изплащане на главницата на осем равни части;
- *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;
- *Номинална стойност:* Всички облигации са с номинална стойност 1,000 евро;
- *Опция за обратно изкупуване:* На 36-месец от датата на издаване на облигациите.

През 2007 година стартира процедура по листването на облигациите на Българската Фондова Бурса. На 19 декември 2007 година Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на облигации бе потвърден от Комисията за Финансов Надзор.

#### Условия и срок

В хиляди лева	Валута	Номинален лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2007		31 декември 2006	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Необезпечени корпоративни облигации:	EUR	постоянен лихвен процент 7.50% за години от 1-ва до 3-та, нарастващ лихвен процент до 8% за години от 4-та до 7-ма	2013	35,205	34,956	35,205	34,810
				35,205	34,956	35,205	34,810

Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутния риск върху Дружеството се съдържа в бележка 28 *Финансови инструменти*.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 23. Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на „Доверие – Брико“ АД относно ангажименти по лихвени заеми и кредити.

#### Обезпечени заеми

Дружеството поддържа кредитна линия, отпусната от SG Експресбанк АД, София. Договорените условия са следните:

- договорна сума – 4,500 хил. евро, от които 2,000 хил. евро могат да бъдат използвани за издаване на банкови гаранции от SG Експресбанк АД;
- годишен лихвен процент – тримесечен EURIBOR + 2.5%;
- период – до 31 януари 2008 година + опция за удължаване на срока;
- обезпечение – особен залог върху съвкупност от стоки на стойност минимум 6,750 хил. евро в полза на SG Експресбанк АД, съгласно разпоредбите на Закона за особените залози.

#### Условия и срок

В хиляди лева

				31 декември 2007		31 Декември 2006	
	Валута	Номинален лихвен процент	Година на падеж	Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Кредитна линия	EUR	3-месечен EURIBOR + 2.5%	2008	4,890	3,377	4,890	-
				4,890	3,377	4,890	-

Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутния риск върху Дружеството се съдържа в бележка 28 *Финансови инструменти*.

През периода е освободен особенният залог на цяло предприятие и неговите активи по договорите за инвестиционни кредити (изплатени изцяло през 2006 година) и по договора за кредитна линия.

### 24. Други дългосрочни задължения

Тази бележка представя информация за начислените провизии за обезщетения при пенсиониране. Общата сума на задълженията е изчислена за период от 10 години, дисконтирана с лихвения процент по облигационния заем.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 25. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Задължения към доставчици		21,934	17,595
Задължения към свързани лица	31	953	716
Задължения към строителни компании		263	1,100
Задължения към персонала		1,098	803
Задължения към социалното осигуряване		274	248
Други задължения към бюджета		1,316	226
Получени аванси		11	16
Други задължения		75	70
		<u>25,924</u>	<u>20,774</u>

Дружеството урежда задълженията към своите доставчици между 30 и 150 дена от датата на възникване, според клаузите на съответния договор.

### 26. Данъци върху дохода

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Предплатен данък върху дохода	<u>478</u>	-
	<u>478</u>	-
Задължения по данъци върху дохода	-	<u>697</u>
	-	<u>697</u>

Платеният авансово данък върху дохода през периода е в размер на 1,037 хил. лева.

### 27. Управление на финансовия риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към следните рискове:

#### Ликвиден риск

Дружеството е обект на външно наложени изисквания за ликвидност, както следва:

- ликвидност – минимално Текущо съотношение (Текущи активи/Краткосрочни задължения) – 1.00;
- минимално Покритие на лихвите (ЕБИТДА/Разходи за лихви) – 2.00;
- минимално Покритие на плащанията по дълга (ЕБИТДА/Разходи за лихви + Текуща част от дългосрочния дълг) – 1.20.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 27. Управление на финансовия риск, продължение

#### Управление на капитала

„Доверие – Брико“ АД е обект на външно наложени капиталови изисквания. Дружеството трябва да поддържа минимален размер на Собствения капитал 18,000 хил. евро, както и максимално съотношение Лихвоносен дълг/Собствен капитал 1.85.

Към 31 декември 2007 година собственият капитал е в размер на 38,533 хил. евро, а съотношението Лихвоносен дълг/Собствен капитал е 0.51.

### 28. Финансови инструменти

#### Кредитен риск

Максимално поетия кредитен риск представлява балансовата стойност на финансовите активи. Към датата на баланса максималната експозиция към кредитен риск е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Капиталови инвестиции (Други инвестиции)	9	9
Дългосрочни вземания	62	58
Търговски вземания	1,685	3,781
Нари и парични еквиваленти	1,275	13,997
	<u>3,031</u>	<u>17,845</u>

Основната част от позицията Търговски вземания представлява вземания от доставчици за отстъпки, които ще бъдат прихванати със задължения към тях.

Времевата структура на търговските вземания към датата на баланса е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С период от 0 до 30 дни	1,548	-	2,613	-
С период от 31 до 180 дни	109	-	1,110	-
С период от 181 до 360 дни	10	-	26	-
Над 1 година	79	61	69	37
	<u>1,746</u>	<u>61</u>	<u>3,818</u>	<u>37</u>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**28. Финансови инструменти, продължение**  
**Кредитен риск, продължение**

Движението на обезценката на търговските вземания през годината е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>31 декември 2007 година</b>	<b>31 декември 2006 година</b>
Баланс към 1 януари	37	26
Загуби от обезценка	24	11
Баланс към 31 декември	<u>61</u>	<u>37</u>

**Ликвиден риск**

Следващата таблица показва договорените плащания по олихвяеми финансови задължения, включително плащания на лихви, но без влиянието на нетиращи споразумения.

**31 декември 2007**

*В хиляди лева*

	<b>Балансова стойност</b>	<b>Договорени парични потоци</b>	<b>До 1 година</b>	<b>1-2 години</b>	<b>2-5 години</b>	<b>Над 5 години</b>
<b>Недеривативни финансови задължения</b>						
Необезпечени корпоративни облигации	34,956	46,821	2,640	2,640	32,212	9,329
Кредитна линия	3,377	3,400	3,400	-	-	-
Търговски и други задължения	23,225	23,225	23,225	-	-	-
<b>Деривативни финансови задължения</b>						
	-	-	-	-	-	-
	<u>61,558</u>	<u>73,446</u>	<u>29,265</u>	<u>2,640</u>	<u>32,212</u>	<u>9,329</u>

**31 декември 2006**

*В хиляди лева*

	<b>Балансова стойност</b>	<b>Договорени парични потоци</b>	<b>До 1 година</b>	<b>1-2 години</b>	<b>2-5 години</b>	<b>Над 5 години</b>
<b>Недеривативни финансови задължения</b>						
Необезпечени корпоративни облигации	34,810	49,461	2,640	2,640	24,818	19,363
Кредитна линия	-	-	-	-	-	-
Финансов лизинг	6	6	6	-	-	-
Търговски и други задължения	19,481	19,481	19,481	-	-	-
<b>Деривативни финансови задължения</b>						
	-	-	-	-	-	-
	<u>54,297</u>	<u>68,948</u>	<u>22,127</u>	<u>2,640</u>	<u>24,818</u>	<u>19,363</u>

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 28. Финансови инструменти, продължение

#### Ликвиден риск, продължение

Към 31 декември 2007 година съотношенията на ликвидност на Дружеството са както следва:

- Ликвидност – Текущо съотношение – в рамките на изискванията;
- Покритие на лихвите – 3.59;
- Покритие на плащанията по дълга – 3.59.

За външно наложените изисквания за ликвидност виж бележка 27 *Управление на финансовия риск, Ликвиден риск.*

#### Лихвен риск

Следващата таблица представя финансовите инструменти на Дружеството към датата на баланса според видовете лихвен процент:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
<b>Инструменти с фиксирана доходност</b>		
Необезпечени корпоративни облигации	34,956	34,810
Финансов лизинг	-	6
	34,956	34,816
<b>Инструменти с плаваща доходност</b>		
Кредитна линия	3,377	-
	3,377	-

#### Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към датата на баланса би увеличила (намалила) капитала или печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички останали променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2006 година.

<i>В хиляди лева</i>	Печалба или загуба		Капитал	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
<b>31 декември 2007</b>				
Кредитна линия	(3)	3	-	-
	(3)	3	-	-
<b>31 декември 2006</b>				
Кредитна линия	(17)	17	-	-
	(17)	17	-	-

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 28. Финансови инструменти, продължение

#### Лихвен риск, продължение

##### *Ефективен лихвен процент и анализ на промяната на лихвения процент като цена*

По отношение на доходносни финансови активи и олихвяеми финансови пасиви, следната таблица показва ефективния лихвен процент към датата на баланса и периода, в който той се променя.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	Ефективна лихва	Общо	Под 6 месеца	1-2 години
Пари и парични еквиваленти	18	0.20 – 4.00%	1,275	1,275	-
			<u>1,275</u>	<u>1,275</u>	-
Необезпечени корпоративни облигации					
EUR – фиксирана лихва	22	8.20%	(34,956)	(34,956)	-
Кредитна линия					
EUR – плаваща лихва	23	7.18%	(3,377)	(3,377)	-
			<u>(38,333)</u>	<u>(38,333)</u>	-

#### База за определяне на справедливите стойности

За целите на оповестяването по-долу са отразени значителните методи и допускания, използвани за определяне на справедливите стойности на финансовите инструменти.

#### *Капиталови инвестиции*

Капиталовите инвестиции (Други инвестиции) представляват нетъргуеми акции, които се отчитат по тяхната цена на придобиване, доколкото не е възможно да бъде направена надеждна оценка на справедливата им стойност към датата на баланса.

#### *Търговски вземания*

Справедливата стойност на дългосрочните вземания, с изключение на незавършени договори за строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирана с пазарната лихва към датата на баланса.

Не е изчислена справедлива стойност на текущите търговски вземания, доколкото тя е разумно приближение на тяхната балансова стойност.

#### *Недеривативни финансови задължения*

Справедливата стойност се изчислява на базата на настоящата стойност на бъдещите парични потоци на главници и лихви, дисконтирана с пазарния лихвен процент към датата на баланса.

Тъй като справедливата стойност на текущите задължения е разумно приближение на тяхната балансова стойност, то тяхната справедлива стойност не е изчислена.

Поради плаващия лихвен процент на кредитната линия, нейната справедлива стойност не е изчислена.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 28. Финансови инструменти, продължение

База за определяне на справедливите стойности, продължение

*Лихвени проценти, използвани за определяне на справедливите стойности*

Лихвените проценти, използвани за дисконтирането на приблизителните парични потоци, където е приложимо, са базирани на безрисковия лихвен процент (държавни ценни книжа) към датата на баланса плюс адекватен константен кредитен спред и са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Дългосрочни вземания	4.58%	3.26%
Необезпечени корпоративни облигации	8.41%	7.46%

#### Справедливи срещу балансови стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, заедно с техните отчетни стойности, посочени в баланса, са както следва:

В хиляди лева	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>Активи</b>				
Дългосрочни вземания	62	55	58	51
Пари и парични еквиваленти	1,275	1,275	13,997	13,997
	<u>1,337</u>	<u>1,330</u>	<u>14,055</u>	<u>14,048</u>
<b>Задължения</b>				
Необезпечени корпоративни облигации	34,956	34,384	34,810	35,552
Финансов лизинг	-	-	6	6
	<u>34,956</u>	<u>34,384</u>	<u>34,816</u>	<u>35,558</u>

### 29. Оперативни лизингови договори

Дружеството е наело сградите и съоръженията на три от магазините си (Варна, София 1 и Плевен) при условията на неотменими оперативни лизинги. Обичайните договорни условия са следните:

- *Срок на договора:* 10 (десет) години;
- *Право на първи отказ* в полза на Доверие – Брико АД в случай на продажба;
- *Обезпечение:* неотменима револвираща банкова гаранция в размер на годишния наем.

Лизинговите договори за магазин Варна и магазин София 1 съдържат клаузи за промяна на наемните плащания, в зависимост от локалните пазарни условия. В договора за наем на магазин Плевен съществува клауза за гарантиране на стойността на наема, като считано от 2012 година наемната цена ще се индексира ежегодно със стойността на Хармонизирания индекс на потребителските цени.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 29. Оперативни лизингови договори, продължение

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
До 1 година	2,773	2,389
От 1 до 5 години	11,092	11,092
Над 5 години	10,484	13,257
	<u>24,349</u>	<u>26,738</u>

Разходите за наем, които са признати в Отчета за доходите са в размер на 2,718 хил. лева (2006: 478 хил. лева (Варна, нает от 17 август 2006 година и София 1, нает от 15 ноември 2006 година)).

Дружеството е учредило неотменими револвиращи банкови гаранции в размер на 1,418 хил. евро, в изпълнение на договорите за наем на магазини Варна, София 1 и Плевен.

### 30. Ангажименти

През месец август Доверие – Брико АД издаде неотменима банкова гаранция на стойност 500 хил. евро, за да гарантира задълженията на дъщерното си дружество Брико Спец Д.О.О., произтичащи от договор за придобиване на новоучредена сръбска компания.

### 31. Свързани лица

#### *Идентифициране на свързаните лица*

Дружеството има отношение на свързано лице с акционери и с предприятия под общ контрол на групата Доверие, а именно:

- “Доверие – Капитал” АД – акционер;
- “Доверие Обединен Холдинг” АД – компанията-майка на „Доверие – Капитал” АД; и
- Други компании под общ контрол на “Доверие Обединен Холдинг” АД.

“Доверие – Брико” АД има осъществени транзакции и произтичащи от тях задължения и вземания с Дружеството Mr. Bricolage SA (Франция), основани на Споразумението за съдружие. Mr. Bricolage SA от своя страна упражнява значително влияние чрез пряко и косвено (посредством Windspell Ltd.) притежание на акции, а също и чрез участие в Съвета на директорите на „Доверие – Брико” АД.

Дружеството също така има отношение на свързано лице с „Дарик Имоти България” АД (на базата на участие в управленските или контролни органи) и „Брико Спец” Д.О.О. - сръбско дружество, 100% дъщерна компания на „Доверие – Брико” АД (виж бел. 12).

Крайните салда на вземания и задължения от/към свързани лица към 31 декември 2007 година, както и транзакциите (без ДДС) със свързани лица са както следва:

**БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**31. Свързани лица, продължение**

Свързани лица	Тип транзакция	Януари – 31 декември/ 31 декември декември					
		2007	2006	2007	2006	2007	2006
		год.	год.	год.	год.	год.	год.
		Транзакции		Вземания		Задължения	
<i>В хиляди лева</i>							
Mr. Bricolage SA	Роялти	2,140	1,608	-	-	586	428
Mr. Bricolage SA	Доставка на дълготрайни активи, стоки, материали и услуги	232	251	-	-	36	50
Доверие – Капитал АД	Компенсация за поето задължение за неконкурентна дейност	1,070	804	-	-	308	225
Доверие – Капитал АД	Приходи от наеми	-	3	-	-	-	-
Офис.БГ АД	Доставка на дълготрайни активи, материали и услуги	482	326	-	-	5	5
Офис.БГ АД	Приходи от наеми	12	9	3	4	-	-
Офис.БГ АД	Продажба на стоки	1	-	-	-	-	-
И.ФО.ЖЕ.КО	Доставка на услуги	68	-	-	-	14	-
България АД							
И.ФО.ЖЕ.КО	Продажба на стоки	2	-	-	-	-	-
България АД							
Медицински център Доверие ЕАД	Доставка на услуги	17	11	-	-	-	2
Вратица АД	Доставка на стоки	8	12	-	-	-	3
Марица Текс АД	Доставка на услуги	12	12	-	-	-	-
ОМК АД	Продажба на стоки	3	9	-	5	-	-
Медика АД	Продажба на стоки	1	-	-	-	-	-
Дунав АД	Продажба на стоки	1	-	-	-	-	-
МБАЛ Доверие АД	Продажба на стоки	1	-	-	-	-	-
Комарс Инженеринг ООД	Продажба на стоки	1	-	-	-	-	-
Дарик Имоти България АД	Наем на офис (вкл. консумативи)	409	381	-	5	4	3
Дарик Имоти България АД	Доставка на други услуги	26	6	-	-	-	-
Дарик Имоти България АД	Продажба на стоки	10	11	-	-	-	-
Дарик Имоти България АД	Депозит за наем на офис	-	-	60	60	-	-
		<u>4,496</u>	<u>3,443</u>	<u>63</u>	<u>74</u>	<u>953</u>	<u>716</u>

Няма осъществени покупки и продажби със свързани лица, извън обичайните търговски взаимоотношения. Транзакциите със свързани лица са осъществени при ценова политика, неотклоняваща се от пазарните условия.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

### 31. Свързани лица, продължение

#### *Други трансакции със свързани лица*

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции.

Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала (виж бележка 7) е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>31 декември 2007 година</b>	<b>31 декември 2006 година</b>
Съвет на директорите	120	120
Изпълнителен директор и Търговски директор	<u>275</u>	<u>269</u>
	<u>395</u>	<u>389</u>

### 32. Събития, настъпили след датата на баланса

На 11 януари 2008 година „Доверие – Брико” АД подписа договор за оборотен кредит с „Доверие Капитал” АД. Договорените условия са следните:

- договорена сума 1,500 хил. лева;
- лихвен процент 0.55 % на месечна база;
- срок – един месец, считано от 14 януари 2008 година + опция за удължаване на срока;
- обезпечение – запис на заповед на стойност 1,500 хил. лева.

На 28 януари 2008 година Дружеството подписа анекс към договора за кредитна линия със SG Експресбанк АД. Бяха направени следните промени:

- договорената сума беше увеличена от 4,500 хил. евро до 6,000 хил. евро, които могат да бъдат използвани като овърдрафт и/или кредитна линия за издаване на банкови гаранции от СЖ Експресбанк АД;
- лихвеният процент на годишна база беше променен на 1-месечен EURIBOR + 1.85%
- срокът на договора беше удължен до 15 декември 2008 година;
- обезпечение – залог на стоки на стойност минимум 9,000 хил. евро в полза на SG Експресбанк АД, съгласно разпоредбите на Закона за особените залози.