

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

„ДОВЕРИЕ – БРИКО” АД

ЗА ПЕРИОДА 01.01.2008 г. – 30.06.2008 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С ЧЛ. 33, Ал.1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1. Информация за важни събития, настъпили през второ тримесечие на 2008 година и от началото на финансовата година до края на второто тримесечие

Икономическата група „Доверие – Брико” АД се състои от две дружества: „Доверие – Брико” АД (компанията – майка) и дъщерното дружество „Брико Спец” Д.О.О. През периода 01.01.2008 година - 30.06.2008 година не са настъпили важни събития от съществено значение за дейността на компанията – майка. През горепосочения период същата продължава да изпълнява обичайната си дейност - управлението на верига магазини от типа “Направи си сам”. Конкретните ангажименти поети от дъщерното дружество „Брико Спец” Д.О.О. през периода 01.01.2008 година - 30.06.2008 година са отразени в приложенията към междинния консолидиран финансов отчет на Групата. Не са предприемани съществени действия с необичаен за Групата характер.

2. Влияние на важните събития, настъпили през второ тримесечие на 2008 година върху резултатите в консолидирания финансов отчет на „Доверие – Брико” АД

През периода 01.01.2008 година - 30.06.2008 година Групата продължава да изпълнява обичайната си търговска дейност, като е реализирана нетна печалба в размер на 2,220 хил. лева (в това число 2,658 хил. лева от второ тримесечие). Прогнозният консолидиран нетен финансов резултат за първото полугодие на 2008 година е нетна печалба в размер на 690 хил. лева. Финансовите цели за периода са изпълнени. По-добрите резултати са следствие основно от постигнати по-високи приходи от продажби, както и от реализирани икономии на оперативни разходи.

3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата „Доверие – Брико” АД до края на 2008 година

Основни рискове и несигурности, свързани с дейността на „Доверие – Брико” АД до края на 2008 година са свързани с развитието на конкуренцията в сектора “Направи си сам”, както и обичайните финансови рискове – кредитен, ликвиден и пазарен риск.

Съществуват и известни рискове и несигурности, по отношение на възникнали спорове с органи на НАП (Национална агенция по приходите) в резултат на извършена от тях данъчна ревизия. Окончателният изход от тях не може да бъде определен на настоящия етап (виж Приложение 29 към Междинния консолидиран финансов отчет).

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

Кредитният риск за Групата 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

Експозицията на Групата 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 Групата 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 кредитния 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 Групата кредитоспособност могат да търгуват с „Доверие – Брико“ АД само на база предплащане. Групата не изисква обезпечения по финансови активи.

Групата 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.

Ликвиден риск е риска, че Групата няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Групата 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 Групата.

Групата 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.

„Доверие – Брико“ АД поддържа обезпечена кредитна линия в размер на 6,000 хил. евро (11,735 хил. лева), за да минимизира ликвидния риск.

Пазарен риск е рискът, че при промяна на пазарните цени, като чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти доходът на Групата или стойността на държаните от Групата 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.

Групата е изложена на валутен риск при покупки, продажби и поемане на заеми, деноминирани във валута, различна от съответните функционални валути на предприятията в Групата.

Групата е възприела политика осигуряваща, че поне 50% от експозицията към промени в лихвените проценти на заемите е с фиксирана лихва. Това се постига чрез сключването на договори с фиксиран лихвен процент.

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 високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост, и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

„Доверие – Брико” АД (компанията – майка) е обект на външно наложени изисквания за рентабилност, ликвидност и балансова структура (поет ангажимент при емитирането на облигационната емисия), 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;
- ✚ минимален размер на Собствения капитал 18,000 хил. евро, както и максимално съотношение Лихвоносен дълг/Собствен капитал 1.85.

Датите за преглед на тези показатели са 30 юни и 31 декември. Към 30 юни 2008 година съотношенията на ликвидност на „Доверие – Брико” АД са както следва:

- ✚ ликвидност – Текущо съотношение – 1.11;
- ✚ покритие на лихвите – 4.77;
- ✚ покритие на плащанията по дълга – 4.77;
- ✚ собственият капитал е в размер на 77,833 хил. лева (39,795 хил. евро) и съотношението Лихвоносен дълг/Собствен капитал е 0.45.

Финансовите показатели за рентабилност, ликвидност и балансова структура имат много добри стойности за първото полугодие на 2008 година. Не се отчитат индикации за влошаване на финансовата стабилност, като перспективите са „Доверие – Брико” АД да продължава да изпълнява поетите ангажименти в емитираната облигационна емисия.

Настоящият доклад е изготвен на основание информацията, налична в „Доверие – Брико” АД, както и на основание на други документи, находящи се в архива на „Доверие – Брико” АД.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/Андрей Евтимов/

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР:

/Милен Христов/

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ:

/Диана Димитрова/

