

МЕЖДИНЕН 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

През периода 01.01.2008 година - 30.06.2008 година не са настъпили важни събития от съществено значение за дейността на „Доверие – Брико” АД. През горепосочения период дружеството продължава да изпълнява обичайната си дейност - управлението на верига магазини от типа “Направи си сам”. Не са предприемани съществени действия с необичаен за Дружеството характер.

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

През периода 01.01.2008 година - 30.06.2008 година дружеството продължава да изпълнява обичайната си търговска дейност, като е реализирана нетна печалба в размер на 2,469 хил. лева (в това число 2,809 хил. лева от второ тримесечие). Прогнозният нетен финансов резултат за първото полугодие на 2008 година е нетна печалба в размер на 1,190 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 изправено дружеството „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.

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.

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 .

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 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 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.

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 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 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.

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

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

Дружеството 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 Дружеството 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 дружеството да продължава да изпълнява поетите ангажименти в емитираната облигационна емисия.

Настоящият доклад е изготвен на основание информацията, налична в дружеството, както и на основание на други документи, находящи се в архива на дружеството.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:


/Андрей Евтимов/

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР:


/Милен Христов/

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ:


/Диана Димитрова/