

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

„ДОВЕРИЕ – БРИКО” АД

ЗА ПЕРИОДА 01.01.2009 г. – 30.06.2009 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 2009 година и от началото на финансовата година до края на второто тримесечие*

През периода 01.01.2009 г. – 30.06.2009 г. не са настъпили важни събития от съществено значение за дейността на компанията – майка. През горепосочения период тя продължава да изпълнява обичайната си дейност - управлението на верига магазини от типа “Направи си сам”. Конкретните ангажименти поети от дъщерните дружества 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 2009 година върху резултатите в консолидирания финансов отчет на „Доверие – Брико” АД*

През периода 01.01.2009 година – 30.06.2009 година Групата продължава да изпълнява обичайната си търговска дейност, като е реализирана нетна загуба в размер на 150 хил. лева (в т.ч. 1,222 хил. лева нетна печалба от второ тримесечие). Този резултат е по-благоприятен спрямо утвърдения актуализиран бюджет на Групата за първите шест месеца (нетна загуба в размер на 457 хил. лева). Реализираните резултати се формират изключително от оперативна дейност и не са следствие от сделки с необичаен характер.

*3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата „Доверие – Брико” АД до края на 2009 година*

Основните рискове и несигурности, свързани с дейността на „Доверие – Брико” АД до края на 2009 година са свързани с развитието на конкуренцията в сектора “Направи си сам”, както и с ефекта от световната финансова криза.

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. Определените от органите по приходите задължения са в процес на обжалване пред съда, като за част от тях е призната провизия, чийто размер към края на отчетния период е 119 хил. лева (2008: 114 хил. лева).

Групата е изложена на следните финансови рискове – кредитен, ликвиден и пазарен. 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 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 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, за да минимизира ликвидния риск (виж Приложение 23 към Междинния консолидиран финансов отчет)..

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 по-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 (ЕВИТДА/Разходи за лихви) – 2.00;
- ✦ минимално Покритие на плащанията по дълга (ЕВИТДА/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 финансовите показатели за рентабилност, ликвидност и балансова структура са 30 юни и 31 декември. Към 30 юни 2009 година съотношенията на ликвидност на Дружеството са както следва:

- ✦ ликвидност – Текущо съотношение – 1.00;
- ✦ покритие на лихвите – 4.49;
- ✦ покритие на плащанията по дълга – 1.75;
- ✦ собственият капитал е в размер на 82,335 хил. лева (42,096 хил. евро) и съотношението Лихвоносен дълг/Собствен капитал е 0.59.

Финансовите показатели за рентабилност, ликвидност и балансова структура имат много добри стойности за първото полугодие на 2009 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/