
ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД

ISIN код: BG1100038980, CFI код: ESVUFR
FISN код: DOVERIE/SH BGN18736099

2 763 901 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛЕВ

Настоящият Проспект съдържа цялата информация за „Доверие – обединен холдинг“ АД и за издаваните от Дружеството ценни книжа, които са предмет на настоящото първично публично предлагане, а именно – 2,763,901 нови, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 1 лев и емисионна стойност от 4.20 лева всяка. Проспектът съдържа цялата необходима за вземане на инвестиционно решение информация, включително основните рискове, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в акции на Дружеството. Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове, разгледани подробно в Част Втора, Раздел 3 от настоящия Проспект. В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с настоящия Проспект, преди да вземат съответното инвестиционно решение.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД Е ОДОБРЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № 487Е ОТ 13.07.2021 Г., КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

30 Юни 2021 година

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА, ИЗГОТВЕН КАТО ЕДИНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ ПЪРВА. РЕЗЮМЕ	11
РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	11
Точка 1. Наименование и международен идентификационен номер (ISIN) на ценните книжа	11
Точка 2. Идентификационни данни за Емитента.....	11
Точка 3. Компетентен орган.....	11
Точка 4. Дата на одобряване на проспекта	11
Точка 5. Предупреждения.....	11
РАЗДЕЛ Б: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	11
Точка 6. Кой е Емитент на ценните книжа?	11
Точка 6.1. Седалище, правна форма, ИКПС, правото, съгласно което емитентът упражнява дейността си и държавата на учредяване.....	11
Точка 6.2. Основна дейност на Емитента	12
Точка 6.3. Основни акционери.....	12
Точка 6.4. Управителен и Надзорен съвет	12
Точка 6.5. Законово определени одитори	12
Точка 7. Каква е основната финансова информация относно Емитента?.....	13
Точка 7.1. Основна финансова информация	13
Точка 7.2. Забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди	14
Точка 8. Кои са основните рискове, характерни за емитента?	14
Точка 8.1. Ликвиден риск.....	14
Точка 8.2. Холдингово дружество	14
Точка 8.3. Риск, свързан с разпространението на Covid-19	14
РАЗДЕЛ В: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	14
Точка 9. Кои са основните характеристики на ценните книжа?	14
Точка 9.1. Вид, клас, ISIN.....	14
Точка 9.2. Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой на емитираните ценни книжа и срок на ценните книжа	14
Точка 9.3. Правата, материализирани в ценните книжа	15
Точка 9.4. Ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на емитента в случай на неплатежоспособност.....	15
Точка 9.5. Ограничения за свободното прехвърляне на ценните книжа.....	15
Точка 9.6. Политиката по отношение на дивидентите	15
Точка 10. Къде ще се търгуват ценните книжа?	15
Точка 11. Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?.....	15

Точка 12. Кой са основните рискове, характерни за ценните книжа?	15
РАЗДЕЛ Г: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.	16
Точка 13. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа? ...	16
Точка 14. Кой е предложителят и/или кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия?	17
Точка 15. Защо е съставен този проспект?.....	17
ЧАСТ ВТОРА. Информация съгласно Приложение 1 от Делегиран регламент (ЕС)2019/980	18
РАЗДЕЛ 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	18
Точка 1.1. Лица, отговарящи за информацията в Проспекта, изготвен като единен документ..	18
Точка 1.2. Декларация от лицата, отговарящи за Проспекта, изготвен като единен документ..	18
Точка 1.3. Декларации и доклади на експерти.....	18
Точка 1.4. Използвана информация от трети страни	19
Точка 1.5 Декларация по Регламент (ЕС) 2017/1129	19
РАЗДЕЛ 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	19
Точка 2.1. Данни за одиторите на емитента	19
Точка 2.2. Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори	19
РАЗДЕЛ 3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	20
Точка 3.1. Съществени рискове, характерни за емитента	20
Точка 3.1.1. Рискове, свързани с финансовото състояние на емитента	20
Точка 3.1.2. Рискове, свързани със стопанската дейност на емитента и с отрасъла	21
Точка 3.1.3. Правен и регулаторен риск	28
Точка 3.1.4. Риск във връзка с вътрешния контрол	29
Точка 3.1.5. Екологични, социални и управленски рискове	29
Точка 3.1.6. Систематични рискове.....	29
Точка 3.2. Съществени рискове, характерни за ценните книжа, предмет на публичното предлагане	31
Точка 3.2.1. Ценови риск	31
Точка 3.2.2. Ликвиден риск на финансовите инструменти	31
Точка 3.2.3. Риск от разводняване при бъдещо финансиране чрез издаване на акции.....	31
Точка 3.2.4. Риск значителни сделки с акции на Дружеството да повлияят на тяхната пазарна цена.....	31
Точка 3.2.5. Липса на гаранция за изплащане на дивиденди	32
Точка 3.2.6. Инфлационен риск.....	32
Точка 3.2.7. Валутен риск.....	32
Точка 3.2.8. Риск от промяна на режима на данъчно облагане на ценни книжа	32

РАЗДЕЛ 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	33
Точка 4.1. Фирма и търговско наименование	33
Точка 4.2. Място на регистрация, регистрационен номер и идентификационен код	33
Точка 4.3. Дата на учредяване, продължителност на съществуване.....	33
Точка 4.4. Седалище, правна форма, законодателство, адрес и контакти	33
РАЗДЕЛ 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	34
Точка 5.1. Основни дейности.....	34
Точка 5.1.1. Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности.....	34
Точка 5.1.2. Информация за значителните нови продукти и/или услуги	41
Точка 5.2. Основни пазари.....	41
Точка 5.3. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.	44
Точка 5.4. Стратегия и цели	46
Точка 5.5. Информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси.....	57
Точка 5.6. Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.	58
Точка 5.7. Инвестиции	74
Точка 5.7.1. Съществени инвестиции, извършени от емитента	74
Точка 5.7.2. Съществени инвестиции в процес на осъществяване от емитента.....	78
Точка 5.7.3. Съвместни предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала.....	78
Точка 5.7.4. Проблеми във връзка с опазването на околната среда	78
РАЗДЕЛ 6.ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	79
Точка 6.1. Описание на икономическата група на емитента	79
Точка 6.2. Значителни дъщерни предприятия на емитента	81
РАЗДЕЛ 7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	82
Точка 7.1. Финансово състояние	82
Точка 7.1.1. Исторически преглед и причини за съществени промени в стопанската дейност и финансовото състояние на емитента.....	82
Точка 7.1.2. Очаквано бъдещо развитие, НИРД на емитента	127
Точка 7.2. Оперативни резултати	127
Точка 7.2.1. Значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента.....	127
Точка 7.2.2. Значителни промени в нетните продажби на емитента и причините за тях.....	128
РАЗДЕЛ 8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	142
Точка 8.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента	142
Точка 8.2. Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на емитента.....	147

Точка 8.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента	150
Точка 8.4. Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента.	169
Точка 8.5. Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.7.2.....	169
РАЗДЕЛ 9. Нормативна среда	170
Точка 9.1. Нормативна среда.....	170
РАЗДЕЛ 10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	171
Точка 10.1. Описание на тенденциите.....	171
Точка 10.2. Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития с очакван значителен ефект върху емитента	171
РАЗДЕЛ 11. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА.....	179
РАЗДЕЛ 12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	182
Точка 12.1. Ключови лица	182
Точка 12.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав	195
РАЗДЕЛ 13. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	195
Точка 13.1. Изплатени възнаграждения	195
Точка 13.2. Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения	201
РАЗДЕЛ 14. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	201
Точка 14.1. Мандати	201
Точка 14.2 Договори за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи, сключени с емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия	202
Точка 14.3. Информация за одитния комитет на емитента	202
Точка 14.4. Декларация за това дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление.....	203
Точка 14.5 Потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление ..	203
РАЗДЕЛ 15. СЛУЖИТЕЛИ.....	203
Точка 15.1. Брой служители.....	203
Точка 15.2. Дялови участия и опции върху акции.....	203
Точка 15.3. Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента	204
РАЗДЕЛ 16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	204
Точка 16.1. Списък на мажоритарните акционери	204
Точка 16.2. Разни права на глас.....	205
Точка 16.3. Пряк и косвен контрол върху емитента	205

Точка 16.4. Договорености, които могат да доведат до промяна в контрола върху емитента.	205
РАЗДЕЛ 17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	205
Точка 17.1. Информация съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета	205
РАЗДЕЛ 18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	207
Точка 18.1. Финансова информация за минали периоди	207
Точка 18.1.1. Одитирана финансова информация за минали периоди, обхващаща последните три финансови години	207
Точка 18.1.2. Промяна на референтната балансова дата	207
Точка 18.1.3. Счетоводни стандарти	207
Точка 18.1.4. Промяна на счетоводната рамка	207
Точка 18.1.5. Одитирана финансова информация съгласно НСС	207
Точка 18.1.6. Консолидирани финансови отчети	207
Точка 18.1.7. Давност на финансовата информация	207
Точка 18.2. Междинна и друга финансова информация	208
Точка 18.2.1. Публикувани междинни финансови отчети	208
Точка 18.3. Одитиране на финансова информация за минали периоди	210
Точка 18.3.1. Одитирани ГФО	210
Точка 18.3.2. Друга одитирана информация	210
Точка 18.3.3. Финансова информация от друг източник	210
Точка 18.4. Проформа финансова информация	210
Точка 18.4.1. Проформа финансова информация	210
Точка 18.5. Политика по отношение на дивидентите	211
Точка 18.5.1. Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденди	211
Точка 18.5.2. Разпределени дивиденди за минали периоди	211
Точка 18.6. Правни и арбитражни производства	211
Точка 18.6.1. Правни и арбитражни производства	211
Точка 18.7. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента	212
Точка 18.7.1. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента	212
РАЗДЕЛ 19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	212
Точка 19.1. Акционерен капитал	212
Точка 19.1.1. Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал	212
Точка 19.1.2. Акции, които не представляват капитал	212
Точка 19.1.3. Собствени акции	212

Точка 19.1.4. Конвертируеми, обменяеми и ценни книжа с варианти.....	213
Точка 19.1.5. Права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал и възможности за увеличаване на капитала.....	213
Точка 19.1.6. Капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция	213
Точка 19.1.7. История на акционерния капитал.....	213
Точка 19.2. Учредителен акт и устав	213
Точка 19.2.1. Предмет на дейност и цели на емитента.....	213
Точка 19.2.2. Права, преференции и ограниченията за всеки клас акции	216
Точка 19.2.3. Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента	217
РАЗДЕЛ 20. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	217
Точка 20.1. Резюме на договорите от съществено значение	217
РАЗДЕЛ 21. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	217
Точка 21.1. Налични документи	217
ЧАСТ ТРЕТА. Информация съгласно Приложение 11 от Делегиран регламент (ЕС)2019/980, извън посочената в Раздели 1, 2, 3 и 19 на ЧАСТ ВТОРА.....	219
РАЗДЕЛ 3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	219
Точка 3.1. Декларация за оборотния капитал.....	219
Точка 3.2. Капитализация и задлъжнялост.....	219
Точка 3.3. Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането	225
Точка 3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията	225
РАЗДЕЛ 4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ/ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ	228
Точка 4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или са допуснати до търговия, включително техния международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN).	228
Точка 4.2. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа.....	228
Точка 4.3. Информация за това дали ценните книжа са поименни ценни книжа, или ценни книжа на приносител и дали са в налична (сертификат) или в безналична форма.....	228
Точка 4.4. Валута на емисията ценни книжа.....	228
Точка 4.5. Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права	228
Точка 4.6. Декларация за решенията, разрешените и одобрените, по силата на които са били или ще бъдат създадени и/или емитирани ценните книжа	229
Точка 4.7. Очаквана дата на емитиране	229

Точка 4.8. Описание на евентуалните ограничения върху прехвърляемостта на ценните книжа	229
Точка 4.9. Декларация относно съществуването на приложимо за емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения	231
Точка 4.10. Информация за търговите предложения във връзка с акционерния капитал на емитента, отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година	232
Точка 4.11. Ефект на данъчно законодателство.....	232
Точка 4.12. Потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета	236
Точка 4.13 Идентификационни данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия	236
РАЗДЕЛ 5. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	236
Точка 5.1 Условия и прогнозен график на предлагането	236
Точка 5.1.1. Условия, на които подлежи предлагането	236
Точка 5.1.2. Общ размер на предлагането	236
Точка 5.1.3. Период на предлагането	237
Точка 5.1.4. Кога и при какви обстоятелства предлагането може да бъде отменено или временно преустановено.....	242
Точка 5.1.5. Възможности за намаляване на записванията.....	243
Точка 5.1.6. Подробна информация за минималната и/или максималната сума на заявлението.....	243
Точка 5.1.7. Период, през който заявлението може да бъде оттеглено	243
Точка 5.1.8. Метод и срокове за заплащане и за доставка на ценните книжа	244
Точка 5.1.9. Резултати от предлагането	244
Точка 5.1.10 Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата на записване и третиране на неупражнените права на записване.....	245
Точка 5.2. План на разпространение и разпределение	245
Точка 5.2.1. Категории потенциални инвеститори	245
Точка 5.2.2. Участие на основните акционери, членовете на управителните, надзорните или административните органи на емитента в записването, и намерения за придобиване на дял над 5% от инвеститори	246
Точка 5.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение.....	246
Точка 5.2.4 Процес за уведомяване на заявителите за сумата на разпределените им ценни книжа	246
Точка 5.3. Цена.....	246
Точка 5.3.1. Цена, на която се предлагат ценните книжа и разходи за записващите лица ...	246
Точка 5.3.2. Процедура за оповестяване на цената на предлагане	248

Точка 5.3.3. Основа за емисионната цена	248
Точка 5.3.4. Съществено разминаване между цена за публично предлагане и ефективна цена за определени лица	248
Точка 5.4. Пласиране и поемане на емисии	248
Точка 5.4.1. Координатори по предлагането	248
Точка 5.4.2. Платежни агенти	248
Точка 5.4.3. Лица, поели емисията.....	248
Точка 5.4.4. Споразумение за поемане	249
РАЗДЕЛ 6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	249
Точка 6.1. Пазари, до които са или ще бъдат допуснати до търговия ценните книжа	249
Точка 6.2. Пазари, на които се търгуват ценни книжа от същия клас.....	249
Точка 6.3. Паралелно записване или частно пласиране на ценни книжа от същия клас	249
Точка 6.4. Маркет мейкъри.....	249
Точка 6.5. Стабилизация.....	249
Точка 6.5.1. Декларация относно възможност за стабилизация.....	249
Точка 6.5.2. Началото и краят на периода, през който може да се осъществи стабилизация	250
Точка 6.5.3. Управляващи стабилизацията.....	250
Точка 6.5.4. Отклонения в цената в резултат на стабилизация	250
Точка 6.5.5. Места, на които може да бъде предприето стабилизиране.....	250
Точка 6.6. Записване, превишаващо по размер подписката	250
РАЗДЕЛ 7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	250
Точка 7.1. Име и адрес на фирмата, на лицето или субекта, предлагаш за продажба ценните книжа	250
Точка 7.2. Брой и клас на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа	250
Точка 7.3. Продажба от основни акционери.....	250
Точка 7.4. Споразумения за задържане	250
РАЗДЕЛ 8. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО	250
Точка 8.1. Общи нетни постъпления и оценка на общите разходи по емисията/предлагането	250
РАЗДЕЛ 9. РАЗВОДНЯВАНЕ.....	252
Точка 9.1. Разводняване.....	252
Точка 9.2. Разводняване в резултат на право на записване от съществуващи акционери	254
Точка 10. Допълнителна информация.....	256
Точка 10.1. Консултанти във връзка с емисията	256

Точка 10.2. Друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация, за която е изготвен доклад.....	256
Приложения към Проспекта	256

ЧАСТ ПЪРВА. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Точка 1. Наименование и международен идентификационен номер (ISIN) на ценните книжа

Предмет на настоящото публично предлагане са обикновени, поименни, безналични акции от капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД с ISIN: BG1100038980, съкратено наименование на финансовия инструмент на ценните книжа (FISN): DOVERIE/SH BGN18736099, класификационен код на финансовия инструмент (CFI): ESVUFR.

Точка 2. Идентификационни данни за Емитента

Емитент е „Доверие – обединен холдинг“ АД, ЕИК: 121575489, акционерно дружество, учредено съгласно законите на Република България. Идентификационен код на правен субект (ИКПС) на Емитента: 8945008Q3OIEBAOUB529. Данни за контакт: адрес: гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс, тел.: 02/984 5611, e-mail: doverie@doverie.bg

Точка 3. Компетентен орган

Проспектът се одобрява от Комисията за финансов надзор на Република България, с адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ № 16, тел.: 02 9404 999, факс: 02 9404 606, e-mail: bg_fsc@fsc.bg.

Точка 4. Дата на одобряване на проспекта

Настоящият проспект е одобрен с Решение № 487Е/13.07.2021 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящият Проспект.

Точка 5. Предупреждения

Резюмето следва да се схваща като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от страна на инвеститора. Инвеститорът може да загуби целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато — разгледано заедно с останалите части на проспекта — не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа.

РАЗДЕЛ Б: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Точка 6. Кой е Емитент на ценните книжа?

Точка 6.1. Седалище, правна форма, ИКПС, правото, съгласно което емитентът упражнява дейността си и държавата на учредяване

Емитент на ценните книжа е „Доверие – обединен холдинг“ АД, ЕИК: 121575489, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Изгрев, ж.к. "Дианабад", ул. "Лъчезар Станчев" № 5, бл. офис-сграда А, ет. 7, холдингово акционерно дружество, учредено и упражняващо дейност съгласно законите на Република България, с ИКПС: 8945008Q3OIEBAOUB529.

Точка 6.2. Основна дейност на Емитента

Дружеството има за предмет на дейност – придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на всякаква друга търговска дейност, за която няма забрана със закон.

Точка 6.3. Основни акционери

Лица, притежаващи над 5% от акциите с право на глас от капитала на Емитента, към датата на Проспекта г. са:

Таблица 1. Значими акционери

	Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
1.	СОФАРМА АД	4 648 653	24.81%	Пряко
2.	ТЕЛЕКОМПЛЕКТ АД	1 671 294	8.92%	Пряко

Източник: книга на акционерите

Освен горепосочените лица, няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица над 5 на сто от капитала на Емитента. Няма физическо или юридическо лице, което упражнява контрол върху емитента по смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Точка 6.4. Управителен и Надзорен съвет

Дружеството е с двустепенна система на управление, състояща се от надзорен съвет и управителен съвет. Дружеството се представлява от изпълнителния директор Александър Георгиев Христов. Надзорният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД се състои от следните три физически лица: Радосвет Крумов Радев (председател на Надзорния съвет), Иван Огнянов Донов (член), Венцислав Симеонов Стоев (член). Управителният съвет се състои от следните три физически лица: Александър Георгиев Христов (изпълнителен директор), Анна Иванова Павлова (председател на Управителния съвет), Христо Георгиев Христов (член). Мандатът на настоящия управителен съвет изтича на 28.06.2022 г. Служебният адрес на всички членове на Управителния съвет е: гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Точка 6.5. Законово определени одитори

Годишните отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2018, 2019, и 2020 г. са заверени от „Ейч Ел Би България“ ООД, специализирано одиторско дружество с ЕИК: 121871342, със седалище и адрес на управление: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2, представлявано заедно и поотделно от управителите си Вероника Ревалска и Димитриос Триантафилос Папазис. Ключовият одитор, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети за 2018 г., е Милена Христова, регистриран одитор, диплома № 0707. Ключовият одитор, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети за 2019 и 2020 г., е Вероника Ревалска, регистриран одитор, диплома № 0815.

Точка 7. Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Точка 7.1. Основна финансова информация

По-долу е предоставена информация, базирана на консолидираните финансови отчети на емитента:

Таблица 2. Основни консолидирани финансови показатели на емитента

Отчет за доходите на нефинансови субекти, съгласно Таблица 1 от Приложение 1 към Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979					
в хил. лева	2020	2019	2018	31.03.2021	31.03.2020
Съвкупни приходи*	159,749	69,433	147,393	39,125	34,096
Оперативна печалба или загуба	33,897	9,185	4,772	8,659	3,201
Нетна печалба или загуба	29,977	179,814	4,088	7,308	3,165
Годишен ръст на приходите	130.08%	-52.89%	202.28%	14.75%	293.75%
Оперативен марж**	21.22%	13.23%	3.24%	22.13%	9.39%
Нетен марж**	18.77%	258.97%	2.77%	18.68%	9.28%
Нетна печалба на една акция на притежателите на собствен капитал на предприето майка в лв.	1.1395	9.4662	0.1023	0.3003	0.1080
* Приходите от дейността включват общ нетен доход от банкови операции, нетен доход от застрахователни операции и нетен доход от други бизнес сектори.					
** Тези коефициенти не се докладват във финансовите отчети на емитента и са представени във връзка с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979					

Източник: „Доверие - обединен холдинг“ АД – одитирани съгласно МСФО годишни консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021

Таблица 3. Основни консолидирани финансови показатели на емитента

Счетоводен баланс на нефинансови субекти (дялови ценни книжа) съгласно Таблица 2 от Приложение 1 към ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/979					
в хил. лв.	2020	2019	2018	31/03/2021	31/03/2020*
Съвкупни активи	2,195,152	2,104,370	197,303	2,212,270	2,072,581
Съвкупен собствен капитал	346,275	347,438	91,233	353,706	336,413
* Тази информация е оповестена доброволно от Емитента за осигуряване на съпоставимост с останалите данни.					

Източник: „Доверие - обединен холдинг“ АД – одитирани съгласно МСФО годишни консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021

Таблица 4. Основни консолидирани финансови показатели на емитента

Отчет за паричните потоци на нефинансови субекти (дялови ценни книжа) съгласно Таблица 3 от Приложение 1 към ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/1272					
в хил. лв.	2020	2019	2018	31/03/2021	31/03/2020
Нетни парични потоци от оперативна дейност	177,618	-135,495	-2,398	-37,823	125,919
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-9,977	733,545	8,306	-1,175	-1,707
Нетни парични потоци от финансова дейност	-26,297	81,733	461	-53,222	4,709

Източник: „Доверие - обединен холдинг“ АД – одитирани съгласно МСФО годишни консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021

Точка 7.2. Забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди

Одиторските доклади върху индивидуалните и консолидирани отчети на емитента за 2018, 2019 и 2020 г. не съдържат квалификации.

Точка 8. Кои са основните рискове, характерни за емитента?

Емитентът е изложен на редица рискове, като онези от тях, които Дружеството определя със средна и висока значимост, са описани в Раздел 3 на Част Втора от настоящия Проспект. Инвеститорите следва да се запознаят и с рисковете, свързани с ценните книжа. Настоящото описание на рисковете, както и описанието на рисковете, описани в Раздел 3 на Част Втора от настоящия Проспект, не е и не следва да бъде приемано като изчерпателно, и инвеститорите следва да отчитат възможността за възникване на рискове, които емитентът не е идентифицирал и/или не може надеждно да идентифицира към датата на настоящия проспект.

Точка 8.1. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Точка 8.2. Холдингово дружество

Като холдингово дружество „Доверие – обединен холдинг“ АД няма значителни приходи от собствена дейност, а консолидира приходите на дъщерните си дружества. и е изложено на съответните секторни рискове, относими към дъщерните дружества.

Точка 8.3. Риск, свързан с разпространението на Covid-19

На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви разпространението на COVID-19 за пандемия. В тази връзка бяха въведени значителни ограничения, имащи негативно влияние върху стопанските субекти.

РАЗДЕЛ В: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Точка 9. Кои са основните характеристики на ценните книжа?

Точка 9.1. Вид, клас, ISIN

Ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, са обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, ISIN: BG1100038980, CFI код: ESVUFR, FISN код: DOVERIE/SH BGN18736099.

Точка 9.2. Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой на емитираните ценни книжа и срок на ценните книжа

Ценните книжа се издават в български лева. Предмет на публично предлагане са 2,763,901 бр. обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД с номинал

1 (един) лев всяка и емисионна стойност от 4.20 (четири лева и двадесет стотинки) всяка. Общата номинална стойност на предложените за записване акции е 2,763,901 лева, а емисионна стойност на предложените за записване акции е 11,608,384.20 лв. Акциите на Дружеството не са ограничени със срок.

Точка 9.3. Правата, материализирани в ценните книжа

Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Точка 9.4. Ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на емитента в случай на неплатежоспособност

Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в дружеството и в неговия капитал и имущество. В случай на неплатежоспособност на Емитента, вземанията на акционерите по ценните книжа се удовлетворяват в производството по несъстоятелност, само ако е налице остатъчно имущество, след удовлетворяването на претенциите на всички обезпечени и необезпечени кредитори на Емитента.

Точка 9.5. Ограничения за свободното прехвърляне на ценните книжа

Издадените от „Доверие – обединен холдинг“ АД акции се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника на „Централен депозитар“ АД (ЦД) и Правилата на „Българска фондова борса“ АД (БФБ). Търговията с акции на Дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на БФБ.

Точка 9.6. Политиката по отношение на дивидентите

Съгласно Устава на „Доверие – обединен холдинг“ АД решението за разпределение на печалбата на дружеството се взема от редовното годишно Общото събрание на акционерите въз основа на предложението на Управителния съвет, с одобрението на Надзорния съвет и при спазване на изискванията на чл. 247а и чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон. Като публично дружество „Доверие – обединен холдинг“ АД разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК.

Точка 10. Къде ще се търгуват ценните книжа?

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на „Доверие - обединен холдинг“ АД в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия на БФБ. Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други равностойни пазари. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас. Към настоящия момент ценни книжа с емитент „Доверие – обединен холдинг“ АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект обикновени акции, са допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ. Акциите се търгуват на Основен пазар на Българска Фондова Борса (Bulgarian Stock Exchange или BSE), Сегмент акции „Standard“. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „Доверие - обединен холдинг“ АД няма допуснатата емисия акции от същия клас на други регулирани пазари или пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или МСТ.

Точка 11. Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?

Няма гаранция, свързана с ценните книжа.

Точка 12. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Ценови риск

След допускането до регулиран пазар, цената на акциите на емитента ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на акции на борсата, от финансовите резултати на Дружеството, от оповестените

новини и събития. Капиталовите ценни книжа на емитента са изложени на риск от промяна в негативна посока на цената им във времето.

Ликвиден риск

Ликвидният риск за инвеститорите се изразява в несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на емитента през определен период от време.

Риск от разводняване при бъдещо финансиране чрез издаване на акции

Емитентът може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съществуващите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до „разводняване“ на текущото им участие в Дружеството.

Риск значителни сделки с акции на Дружеството да повлияят на тяхната пазарна цена

Ако значителен брой от акциите се предложат за продажба, борсовата цена на акциите може да се понижи.

Липса на гаранция за изплащане на дивиденди

Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността.

РАЗДЕЛ Г: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

Точка 13. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Предмет на публично предлагане са 2,763,901 бр. обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на емитента с номинал 1 (един) лев всяка и емисионна стойност от 4.20 (четири лева и двадесет стотинки) лв. всяка. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и платени най-малко 1,381,951 бр. акции с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност от 4.20 (четири лева и двадесет стотинки) лв. всяка, в който случай капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции. Условието, на които е подчинено публичното предлагане на акциите от емисията от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилата на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД и приложимите актове на европейското законодателство. Всеки 6.778860386 права дават възможност за записване на 1 нова акция. След одобрението на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Управителният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, като датата на съобщението се смята за начало на публичното предлагане. Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Лицата, които желаят да запишат акции от увеличението подават своите заявки чрез лицензираните инвестиционни посредници всеки работен ден от срока на подписката. Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Таблица 5. Очакван график на предлагането

Дата на публикуване на Проспекта	16.07.2021
Дата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на Интернет страниците на	16.07.2021

„Доверие – обединен холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД	
Начало на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции	30.07.2021
Последен ден на търговията с права на БФБ	09.08.2021
Изтичане на периода за прехвърлянето на правата	11.08.2021
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права	13.08.2021
Крайна дата за записване на акции	23.08.2021
Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в Търговския регистър	08.09.2021
Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	23.09.2021
Начало на търговията с новите акции на БФБ	25.10.2021

Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (1) сроковете по графика се спазват без забава; и (2) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да бъде преди или след посочената дата.

Прогнозният размер на общите разходи по емисията възлизат на 43,716 лв. при записване на минималния размер и на 145,289 лв. при пълно записване., като те са за сметка на Дружеството. Няма разходи, свързани с предлагането, които да са начислявани от Емитента на инвеститорите. Увеличението на капитала ще има разводняващ ефект върху дела от капитала на една стара акция. В случай че бъде записан пълният размер на предложените акции (2,763,901 бр.), делът на една акция в капитала на Дружеството ще падне от 0.0000053373% до 0.0000046512%. Ако бъде записан само минималният размер, при който емисията ще се счита за успешна (1,381,951 бр. акции), делът на една акция в капитала на Дружеството ще падне от 0.0000053373% до 0.0000049707%.

Точка 14. Кой е предложителят и/или кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия?

Предложител на акциите, обект на настоящото публично предлагане, е „Доверие – обединен холдинг“ АД. Акциите от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството. Акциите от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД не се предлагат за записване от държатели/собственици на ценни книжа.

Точка 15. Защо е съставен този проспект?

Целта на настоящото публично предлагане е „Доверие – обединен холдинг“ АД да набере средства, които Дружеството ще използва в три основни направления: (а) инвестиране в капитализация на „Доверие – инвест“ ЕАД – дружество, контролиращо ВС Moldindconbank S.A., Република Молдова; (б) увеличаване на оборотния капитал на емитента с цел дългосрочно подобряване на ликвидната позиция; и (в) погасяване на банков дълг. Предлагането на ценните книжа не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. Очакваните брутни постъпления за Емитента, в случай че емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на 11,608,384.20 лв., а нетните постъпления се очаква да бъдат в размер на 11,463,095.20 лв. В случай че бъде записан само минималният брой акции, при който емисията ще се счита за успешна, Емитентът ще получи брутни постъпления в размер на 5,804,194.20 лв. и нетни постъпления от емисията в размер на 5,760,478.20 лв. На Емитента на ценните книжа не са известни конфликти на интереси, свързани с предлагането.

ЧАСТ ВТОРА. Информация съгласно Приложение 1 от Делегиран регламент (ЕС)2019/980

РАЗДЕЛ 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Точка 1.1. Лица, отговарящи за информацията в Проспекта, изготвен като единен документ

Членовете на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект, съответно за цялата информация в него. Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2018, 2019 и 2020 г. Анна Иванова Павлова отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. „Ейч Ел Би България“ ООД отговаря за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Отговорни за изготвянето и информацията в настоящия Проспект, изготвен като единен документ съгласно Приложение 1 и Приложение 11 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 (Проспекта,) са:

- Мартин Радосветов Петров – изпълнителен директор на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД;
- Александър Георгиев Христов – изпълнителен директор на „Доверие – обединен холдинг“ АД;
- Анна Иванова Павлова – съставител на годишните финансови отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2018, 2019 и 2020 г.

Горепосочените лица, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта, с подписите си в края на настоящия документ декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

Точка 1.2. Декларация от лицата, отговарящи за Проспекта, изготвен като единен документ

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Проспекта, с полагане на подписите си в края на настоящия Проспект декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

Точка 1.3. Декларации и доклади на експерти

В настоящия Проспект не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента.

Одиторът на Дружеството, заверил годишните финансови отчети на Емитента за 2018, 2019 и 2020 г., не притежава значителен икономически интерес, свързан с Емитента.

Одиторският доклад на независимия одитор на финансовите отчети на емитента е изготвен в изпълнение на изискванията на Закона за счетоводството.

Няма декларация или доклад, които да са изготвени по искане на Емитента за целите на настоящия Проспект.

Точка 1.4. Използвана информация от трети страни

Източниците на информацията, която е получена от трети страни, са следните: Българска народна банка, Европейска централна банка, Федерален резерв на САЩ, Евростат, Агенция по вписванията към министъра на правосъдието на Република България, Интернет сайт tradingeconomics.com.

„Доверие – обединен холдинг“ АД потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни, е била възпроизведена точно и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Точка 1.5 Декларация по Регламент (ЕС) 2017/1129

Настоящият Проспект е одобрен от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект, единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или ценните книжа, предмет на настоящия Проспект.

Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

РАЗДЕЛ 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Точка 2.1. Данни за одиторите на емитента

Годишните отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2018, 2019 и 2020 г. са заверени от „Ейч Ел Би България“ ООД, специализирано одиторско дружество с ЕИК: 121871342, със седалище и адрес на управление: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2, представлявано заедно и поотделно от управителите си Вероника Ревалска и Димитриос Триантафилос Папазис. Ключовият одитор, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети за 2018 г., е Милена Христова, регистриран одитор, диплома № 0707, със служебен адрес: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2. Ключовият одитор, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети за 2019 и 2020 г., е Вероника Ревалска, регистриран одитор, диплома № 0815, със служебен адрес: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2.

Одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД с рег. № 017 в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), Милена Христова с рег. № 0707 и Вероника Ревалска с рег. № 0815, са членове на ИДЕС, който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

Точка 2.2. Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори

Няма напускане, отстраняване или промяна на одиторите.

РАЗДЕЛ 3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Точка 3.1. Съществени рискове, характерни за емитента

Точка 3.1.1. Рискове, свързани с финансовото състояние на емитента

В настоящата точка са посочени съществените рискове, характерни за емитента. При оценката, извършена от емитента на тези рискове, са посочени на първо място най-съществените рискове във всяка категория, като се взема предвид отрицателното им въздействие върху емитента, както и вероятността от тяхното възникване.

Точка 3.1.1.1. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности, необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Един от основните източници за финансиране са банкови и търговски кредити, емисии облигации и акции.

Значимостта на този риск може да се определи като висока.

Точка 3.1.1.2. Ценови риск

Дружеството не е изложено на значителен ценови риск за негативни промени в цените на услугите, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара и защото те са специфични и за определен кръг, преобладаващо свързани лица, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара. Същевременно Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като на разположение и за продажба.

Значимостта на този риск може да се определи като средна.

Точка 3.1.1.3. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания, лизингови вземания и кредитни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който дъщерните дружества няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските, лизинговите и кредитните вземания. Следва се установената политика и процедурите, приети от Управителния съвет в „Основни принципи за кредитна политика“ в икономическа група „Доверие – обединен холдинг“ и процедури за оценка на кредитоспособността, разрешаване, усвояване, обезпечаване и изплащане на задълженията от страна на дъщерните дружества. Ежедневно се прави преглед на откритите позиции по дружества и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Вземанията се обезпечават чрез особени залози на активи, както и записи на заповед, покриващи 120% от главниците. Текущо се прави преглед на размера на обезпеченията и съответствията им с вземанията от дружествата, както и наличието на застрахователно покритие в полза на холдинга.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност.

Същевременно, значителна част на приходите на съществено дъщерно дружество в икономическата група – „Доверие – инвест“ ЕАД, са свързани с доход, получаван в резултат на контролиран значителен дял в капитала на търговска банка извън ЕС – в Република Молдова.

С отчитане спецификата на дейността за посоченото дружество, значимостта на този риск за ВС „Moldindconbank“ S.A. е висока, а за емитента би могла да бъде определена като средна.

Точка 3.1.1.4. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Същевременно значителна част на приходите на съществено дъщерно дружество в икономическата група – „Доверие – инвест“ ЕАД, са свързани с доход, получаван в резултат на контролиран значителен дял в капитала на търговска банка извън ЕС – в Република Молдова, като тези приходи са обект на валутен риск.

Значимостта на този риск може да се определи като средна.

Точка 3.1.1.5. Лихвен риск

Дружеството има значителна част лихвоносни активи, представляващи предоставени кредити по чл. 280 от Търговския закон на дъщерни дружества. Те обичайно са с фиксиран лихвен процент. Съгласно приетата от Управителния съвет на дружеството кредитна политика, при сключване на договорите за кредит е включена клауза, според която кредитодателят запазва правото да променя по всяко време размера на лихвите и комисионите, ако преобладаващите пазарни условия налагат това. В тази връзка се прави преглед на лихвените нива по кредити, предоставяни от банки при сходни параметри, като за целта се изисква официална информация от поне три първокласни банки. При необходимост Управителният съвет на дружеството взема решение за промяна на прилаганите лихвени проценти по предоставяните от него кредити. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно дружеството е изложено и на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото дългосрочното финансиране е под формата на банкови кредити с плаващ лихвен процент, за целия период на заема.

Значимостта на този риск може да се определи като средна.

Точка 3.1.2. Рискове, свързани със стопанската дейност на емитента и с отрасъла

Оперативните и финансовите резултати на емитента са обвързани със специфичните фактори, които влияят на секторите, в които дъщерните дружества от групата на емитента оперират.

В настоящата точка са посочени съществените рискове, характерни за емитента. При оценката, извършена от емитента на тези рискове, са посочени на първо място най-съществените рискове във всяка категория, като се взема предвид отрицателното им въздействие върху емитента, както и вероятността от тяхното възникване. В точка 3.1.2.5 и в точка 3.1.2.5.6 са описани групи от рискове, като също са посочени на първо място най-съществените рискове във всяка категория, като се взема предвид отрицателното им въздействие върху емитента, както и вероятността от тяхното възникване.

Точка 3.1.2.1. Холдингово дружество

Като холдингово дружество „Доверие – обединен холдинг“ АД няма значителни приходи от собствена дейност, а консолидира приходите на дъщерните си дружества. Доколкото дейността на дружеството е свързана с управление на активи на други дружества, тя не може да бъде отнесена към един конкретен сектор на националната икономика и е изложена на съответните секторни рискове, относими към дъщерните дружества. Влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния сектор в структурата на портфейла на холдинга.

Основните дейности на Емитента се осъществяват чрез дъщерните дружества в холдинга, което означава, че финансовите му резултати са пряко свързани с финансовите резултати и развитието на дъщерните дружества. Влошаване на резултатите на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на Емитента на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на Емитента, която може да се променя в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на Дружеството.

Инвестициите на „Доверие – обединен холдинг“ АД в отрасли, които се характеризират със силна зависимост от общото макроикономическо състояние на страната и цикличност (търговия на дребно), са изложени на сериозен риск от глобалната икономическа криза, влошени финансови показатели и в резултат биха редуцирали възвращаемостта на портфейла.

Значимостта на този риск може да се определи като висока.

Точка 3.1.2.2. Повишена конкуренция

Значителна част от дъщерните дружества от групата на емитента работят в икономически сектори с високо ниво на конкуренция. Независимо от доброто позициониране на дъщерните дружества в съответните им пазарни сегменти, не съществуват гаранции, че това позициониране ще бъде запазено. Поради сравнително ниските бариери на входа за значителна част от икономическите сектори, в които работи групата на емитента, е възможно и навлизането на нови, чуждестранни конкуренти в тези сегменти.

Значимостта на този риск може да се определи като висока.

Точка 3.1.2.3. Ниска ликвидност на инвестициите

Като холдингово дружество „Доверие – обединен холдинг“ АД притежава значителни активи под формата на инвестиции в дъщерни дружества, като значителна част от тези инвестиции са под формата на капиталови финансови инструменти, които не се търгуват на значим и ликвиден борсов пазар. Поради този факт, емитентът може да не е способен в кратък срок да продаде инвестициите си на цена, осигуряваща добра възвръщаемост, или да не може изобщо да продаде инвестициите си в определени дъщерни дружества в кратък срок.

Значимостта на този риск може да се определи като висока.

Точка 3.1.2.4. Риск, произтичащ от финансиране на дъщерни дружества

Предметът на дейност на „Доверие – обединен холдинг“ АД включва придобиване на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества, както и финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва. В случай на финансови затруднения на някое от дъщерните дружества „Доверие – обединен холдинг“ АД може да осигури финансиране посредством увеличение на капитала на дъщерното дружество или предоставяне на заем. В този смисъл съществува риск, от една страна, при увеличаване на капитала – от ниска възвращаемост

на инвестираните средства, а от друга страна, при предоставяне на заем рискът е от забавяне на плащанията, свързани с погасяване на заема от страна на дъщерното дружество.

Значимостта на този риск може да се определи като средна.

Точка 3.1.2.5. Други рискове, свързани с дейността на Дружеството

Точка 3.1.2.5.1. Риск, свързан с разпространението на Covid-19

На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви разпространението на COVID-19 за пандемия. В тази връзка бяха въведени значителни ограничения, свързани с посещенията на търговски обекти, провеждането на организирани мероприятия, посещения на заведения за хранене и др. Предприетите мерки се отразиха негативно на Дружеството и дъщерните дружества от икономическата група на емитента.

Значимостта на този рисков фактор може да бъде определена като висока.

Точка 3.1.2.5.2. Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните

Съществува риск от сключване на сделки между Дружеството и дъщерните дружества на Емитента при условия, отличаващи се от пазарните, както и сключване на сделки между отделните дъщерни дружества на Емитента при условия, отличаващи се от пазарните. При установяване на такова отклонение от пазарните условия, е възможно да не бъдат признати за данъчни цели определени икономически ефекти от тези сделки.

Доколкото Емитентът и дъщерните дружества на Емитента спазват правилата за добро корпоративно управление, значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.1.2.5.3. Риск, свързан с финансиране на инвестициите

Успехът на Дружеството зависи в голяма степен от възможността да извършва инвестиции при изгодни условия, включително да осигури финансиране навреме и при приемливи параметри. В тази връзка Дружеството планира своевременно своите инвестиции и необходимите за финансирането им парични средства, което обаче не гарантира, че изгодни инвестиционни възможности няма да бъдат пропуснати, поради възможен недостиг на финансиране.

Предвид факта, че управленският екип на Дружеството внимателно планира инвестиционната активност на емитента, значимостта на този риск би могла да бъде определена като средна.

Точка 3.1.2.5.4. Риск, свързан със зависимост от ключови служители

За постигането на инвестиционните цели на Дружеството от съществено значение са усилията, квалификацията и репутацията на членовете на управителните и надзорни органи, които определят и ръководят оперативната и инвестиционната политика на Дружеството. Усилията на мениджърския екип са от съществено значение за развитието на Дружеството и за постигане на поставените стратегически цели. Напускането на някой от членовете на управленския екип може в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху дейността на Дружеството.

Значимостта на този риск би могла да бъде определена като средна, предвид че негативните ефекти ще се проявят само в краткосрочен план, а Дружеството разполага с механизми за избор на нови ключови служители с подходящите компетенции и опит.

Точка 3.1.2.5.5. Риск, свързан с управленската политика на компанията

Бъдещото развитие на икономическата група на емитента зависи от стратегията, избрана от управленския екип на дружествата в групата. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да

доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството се стреми да управлява този риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и комуникация между управленските и оперативните звена, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в управленската политика.

Значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.1.2.5.6. Основни рискове на дъщерните дружества от групата на емитента

Точка 3.1.2.5.6.1. Кредитен риск на небанкови институции

Кредитният риск за дъщерните дружества 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, инвестиции във финансови инструменти и/или риск на депозитарните контрагенти.

А. Кредитен риск по търговски вземания

Експозицията на дъщерните дружества към кредитен риск по отношение на търговските вземания е свързана основно с вземанията, възникнали в резултат на продажби на стоки или услуги при условия на разсрочено плащане, както и сетълмент риск по разплащанията.

А.1. Сетълмент риск по разплащанията

Сетълмент риска по разплащанията е свързан с риск дадено плащане, извършено при условия на продажба срещу заплащане, при което насрещната страна е извършила добросъвестно заплащане, да не бъде получено от продавача в резултат на изпадане в несъстоятелност на търговската банка на купувача, търговска банка на продавача или търговска банка-кореспондент, през която минава даденото разплащане. Този риск обичайно се увеличава съществено при икономическа или финансова криза. Следва да се отчита, че търговските банки в редица държави от ЕС (напр. Гърция, Испания, Италия и Великобритания) преминаха през съществено реструктуриране в резултат на последствията от глобалната финансова криза и някои от тях продължават да изпитват затруднена ликвидност или занижена капитализация. Извършеният преглед на качеството на активите на търговските банки установи сходни проблеми и в част от търговските банки, опериращи в България. Макар дъщерните дружества на емитента да не работят с тези търговски банки, те не могат да елиминират изцяло рисковете от възникване на проблеми с разплащания от клиенти, които работят основно с тези банки. Също така дъщерните дружества не могат да предприемат мерки, с които да отстранят бъдещ риск обслужваща банка за някое от тях да изпадне в капиталова или ликвидна криза. За преодоляване на този риск дружествата от групата на емитента извършват периодичен анализ на използваните депозитарни институции, и следят текущо промяната на рейтинга на съответната банка, за да оценят наличието на завишен сетълмент риск при банката на продавача.

С оглед на предприеманите от дъщерните дружества превантивни мерки, както и с наличието на риск извън техния контрол, свързан със сетълмент риск при банките на купувачите и при банки-кореспонденти, значимостта на този риск се определя като средна.

А.2. Кредитен риск по разсрочени плащания

Дружествата от групата прилагат политика на уреждане на вземанията си, възникнали в резултат на разсрочени плащания (продажби на кредит), като такова разсрочване се предлага само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество със съответното дружество от групата, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия.

Дружествата от групата са разработили и прилагат своя кредитна политика и кредитният риск на контрагента се следи на ежедневна база.

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на търговските вземания и активите по договори с клиенти Дружествата са избрало и прилага опростен подход, базиран на МСФО 9 на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби на портфейлен принцип, като данните са актуализират периодично на база осъвременяване на историческа информация.

Дружествата оповестяват надлежно очакваните кредитни загуби от търговските вземания в одитираните си финансови отчети.

С оглед на предприеманите от дъщерните дружества превантивни мерки, значимостта на този риск се определя като средна.

Б. Кредитен риск по инвестиции във финансови инструменти

Кредитният риск по финансови инструменти е свързан с настъпване на загуби основно по дългови финансови инструменти (корпоративни и суверенни), в резултат на настъпване на частичен дефолт, дефолт или несъстоятелност на емитента или на гарант по финансовия инструмент.

Дружествата от групата, с изключение на ВС „Moldindconbank” S.A., нямат съществени инвестиции във финансови инструменти, различни от парични средства.

С оглед на липсата на съществена експозиция към този риск за дъщерните дружества, значимостта на този риск се определя като средна.

В. Кредитен риск по парични средства в депозитарни институции

Паричните средства на дружествата и разплащателните операции са съсредоточени основно в различни първокласни банки. За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти дружествата прилагат рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg и референтните публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), отговарящи на рейтинга на съответната банка. Ръководството следи текущо промяната на рейтинга на съответната банка, за да оценява наличието на завишен кредитен риск и текущото управление на входящите и изходящи парични потоци и разпределението на паричните наличности по банкови сметки и банки.

Наличните към 31 декември 2020 година парични средства и еквиваленти на дружествата са по сметки в първокласни банки с инвестиционен рейтинг (не по-нисък от ВВ съгласно рейтинговата система на Fitch).

С отчитане на горното, значимостта на този риск се определя като средна.

Точка 3.1.2.5.6.2. Ликвиден риск на небанкови институции в групата

Ликвиден риск е рискът, дружествата да не бъдат в състояние да изпълнят своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Дружествата прилагат 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.

Дружествата извършват финансово планиране, с което да посрещнат изплащането на оперативни разходи за период не по-кратък от 90 дни, включително обслужването на финансовите

задължения. Това минимизира потенциалното влияние на извънредни обстоятелства, които не биха могли разумно да се предвидят, например природни бедствия.

За управление на ликвидните потребности могат да се използват както краткосрочни инструменти като банкови заеми и/или отсрочени плащания към доставчици, така и дългосрочни инструменти като заделяне на част от печалбата, дългосрочни заемни средства и привличане на средства от дружеството-майка в холдинга.

С отчитане на горното, значимостта на този риск се определя като средна.

Точка 3.1.2.5.6.3. Кредитен риск на банкови институции в групата

Кредитният риск на банкови институции е риск, свързан със събиране на договорен паричен поток по финансови активи в първоначално договорения размер. С унифицирането на отчетността по отношение на добри банкови практики съгласно насоките на Базелския комитет за банкови стандарти, и регулаторната рамка на Европейския Банков Орган, в Европейския съюз търговските банки прилагат МСФО 9 с детайлно оповестяване в стандартизиран формат, което позволява на регулатори, инвеститори и контрагенти да оценяват текущо кредитния риск. Доколкото търговската банка ВС „Moldindconbank” S.A. в рамките на групата не оперира на територията на Европейския съюз, но прилага еквивалентна регулаторна рамка за Република Молдова, във финансовите отчети на дружеството за 2020 година присъства детайлна финансова информация относно нивото на кредитен риск, включително асоциирани рискове от концентрация, както и регулаторно определените буфери и превантивни методи за управление на този риск.

Търговските банки подлежат на директен надзор от Централна Банка и са нормативно задължени да предприемат строго предписани мерки за управление и превенция на кредитен риск, съответно са задължени да извършват значително по-детайлизиран анализ на този риск в динамика в сравнение с нефинансовите институции, както и са задължени да осигуряват капиталови буфери за неутрализирането му. Същевременно този риск е основен оперативен риск за търговските банки, доколкото е присъщ за дейността по кредитиране.

Въз основа на гореизложеното, значимостта на кредитния риск за ВС „Moldindconbank” S.A. се определя като средна.

Точка 3.1.2.5.6.4. Ликвиден риск на банкови институции в групата

Ликвидният риск на банковите институции е завишен в сравнение с небанковите институции, тъй като значителна част от привлечените средства при търговските банки са под формата на краткосрочни пасиви (текущи сметки на физически лица, разплащателни сметки на дружества), които могат да бъдат предявени за изплащане „на виждане“ или сред 24-48 часова предизвестие, докато с изключение на ограничен кръг финансови активи (основно овърдрафт по кредитни карти) обичайно матуритетът на финансовите активи е над 7 дни. Поради това, търговските банки предприемат специфични активни мерки за управление и контрол на ликвидността, като са задължени да поддържат нормативно определени минимални ликвидни и капиталови буфери, и на ежеседмична база извършват активно планиране и докладване на съществени изменения в ликвидната структура на активи и пасиви пред специализиран вътрешен орган (Комитет по управление на активите и пасивите), отговарящ на определени нормативни изисквания, определени от националния регулатор въз основа на унифицирани стандарти определени от Базелския комитет по банкови стандарти.

Независимо от този завишен нормативен контрол, възникването на ликвидна криза при търговски банки е присъщ оперативен риск, и в този смисъл този риск за ВС „Moldindconbank” S.A. следва да бъде определен като среден.

Точка 3.1.2.5.6.5. Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че при промяна на пазарните цени, като чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дъщерните дружества или стойността на държаните от Дружествата финансови инструменти ще бъдат засегнати.

А. Валутен риск

Небанковите дружества са изложени на валутен риск при покупки, продажби и поемане на заеми деноминирани във валута, различна от функционалната валута на компаниите. Поради това те са изложени на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции.

По-голямата част от операциите на дружествата обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро, поради което дружествата не използват в значителна степен валутни деривативи за активно управление на този риск.

По отношение на ВС „Moldindconbank” S.A., валутният риск е асоцииран с използването на привлечени средства в една валута за отпускане на кредити в друга валута, като това създава риск от промяна в неблагоприятна посока не само по отношение на промени на курса на щатски долар и евро спрямо отчетната валута, молдовски леи, но и по отношение на неблагоприятни изменения на валутния курс щатски долар спрямо евро. Същевременно, търговските банки са нормативно задължени да докладват детайлно своите валутни позиции, включително сделки, при които паричен поток в една валута е използван за финансиране на актив с асоцииран паричен поток в друга валута, и да поддържат капиталови и ликвидни буфери, свързани не само с агрегирани, но и с дезагрегирани валутни позиции. В допълнение, Централните банки предприемат комплекс от мерки по отношение на активи и пасиви деноминирани във валути, различни от националната валута, чрез поддържане на минимални резерви, свързани с валутни позиции, при по-строги изисквания от тези, свързани с активи и пасиви в национална валута. По отношение на значима експозиция към валутен риск, банките прилагат активно валутни деривативи за активно управление на риска.

С отчитане на горното, значимостта на този риск за дъщерните дружества се определя като средна.

Б. Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент на дъщерните дружества ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

По отношение на небанковите дъщерни дружества, основна част от лихвоносните активи са депозити при фиксиран лихвен процент, докато лихвоносните пасиви са основни задължения към финансови институции при плаващ лихвен процент (референтен лихвен процент плюс надбавка). Поради това, повишение на референтни лихвени проценти би довело до увеличени финансови разходи при непроменени финансови приходи, което би се отразило негативно на съответното дружество.

По отношение на ВС „Moldindconbank” S.A., основна част от лихвоносните активи са вземания по отпуснати кредити на физически и юридически лица, като значителна част от тях са при плаващ лихвен процент (референтен лихвен процент плюс надбавка). Същевременно, основна част от лихвоносните пасиви на ВС „Moldindconbank” S.A. се формират от депозити на физически и юридически лица при фиксиран лихвен процент. Поради това, понижение на референтни лихвени

проценти би довело до понижени приходи от лихви при запазено ниво на лихвени разходи, което би се отразило негативно на търговската банка.

Следва да се отчита и взаимосвързаност на този риск с кредитния риск по отношение на ВС „Moldindconbank“ S.A., доколкото рязко повишение на референтните лихвени проценти би довело до значително повишаване на лихвената тежест по отпуснати кредити, което би затруднило обслужването им, както бе потвърдено от глобалната финансова криза през 2007 година.

За управление на този риск небанковите дъщерни дружества могат да използват инструменти по управление на лихвен риск (напр. лихвен суап или вграден лихвен суап по кредитни договори).

За управление на този риск банковите финансови институции използват разширен, но стандартизиран комплекс от лихвени деривативи или комплексни деривативи (напр. деривативи, с които се управлява едновременно комплекс от рискове по даден кредитен договор като лихвен риск, валутен риск, и кредитен риск).

Значимостта на този риск за дружествата от групата се определя като средна.

Точка 3.1.3. Правен и регулаторен риск

В настоящата точка са посочени съществените рискове, характерни за емитента. При оценката, извършена от емитента на тези рискове, са посочени на първо място най-съществените рискове във всяка категория, като се взема предвид отрицателното им въздействие върху емитента, както и вероятността от тяхното възникване.

Точка 3.1.3.1. Риск, произтичащ от неефективна съдебна система

Макар че българското законодателство до голяма степен е хармонизирано с правото на Европейския съюз, правната система и правораздаването в страната все още са в процес на реформиране. От гледна точка на „Доверие – обединен холдинг“ АД, от съществено значение е възможността за бързото и ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, компенсация, нарушения на договорни клаузи и др. В този контекст дружеството е изложено на риск, породен от това, че съдебната и административната практика в съдилищата в България все още не е изцяло уеднаквена и това се отразява на ефективността на правораздаването и способността на Дружеството успешно да защитава своите правни интереси и да търси компенсация за нанесени щети. Значимостта на този риск би могла да бъде категоризирана като средна.

Точка 3.1.3.2. Риск, произтичащ от промени в регулаторната рамка, отнасяща се до публични дружества в България

Дейността на публичните дружества в България се регулира от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Следва да отчитаме, че ЗППЦК е изменен и допълван над 25 пъти само в периода 01.01.2010 – 31.12.2020 г., което създава значителна несигурност за публичните дружества относно регулаторната рамка, в която те оперират, поради динамично изменящите се правни норми. Това създава риск Дружеството за определен период неволно да изпадне в неизпълнение на нормативните си задължения, както и повишава разходите, които то прави, за да осигури спазване на регулаторните изисквания. Също така съществува риск в бъдеще законодателството, регулиращо дейността на публичните дружества, да наложи допълнителни и по-строги изисквания към публичните компании с цел защита на акционерите, което може да доведе до по-високи разходи, свързани изпълнението на тези изисквания (например допълнителни разходи, свързани с изискване за разкриване на информация, назначаване на допълнителен служител, който да следи за нормативното съответствие и т.н.).

Значимостта на този риск следва да бъде определена като средна.

Точка 3.1.3.3. Риск, произтичащ от промени в регулаторната рамка, отнасяща се до финансови институции в Република Молдова

Доколкото значимо дъщерно дружество от групата на емитента генерира приходи основно в резултат на притежаван мажоритарен дял в търговска банка в Република Молдова и търговските банки са обект на регулации и капиталов контрол от страна на съответната централна банка, не съществуват гаранции, че в бъдеще Централната банка на Република Молдова няма да въведе контроли или ограничения по отношение на разпределението на дивиденди, независимо от реализирания финансов резултат на търговски банки в страната, което би се отразило негативно на финансовото състояние на емитента. Значимостта на този рисков фактор може да бъде определена като висока.

Точка 3.1.4. Риск във връзка с вътрешния контрол

Точка 3.1.4.1. Оперативен риск

Оперативните рискове са свързани с вземане на грешни и несъгласувани решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители на Дружеството. Дружеството се стреми да управлява този риск чрез непрекъснатата комуникация между управленските и оперативните звена, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в управленската политика. Членовете на управителните и контролни органи на дружествата в икономическата група на емитента са лица с добра репутация, професионална квалификация и опит в сферата на дейност на съответните дружества.

По тази причина значимостта на този риск би могла да бъде определена като средна.

Точка 3.1.5. Екологични, социални и управленски рискове

Няма значими екологични, социални и управленски рискове.

Точка 3.1.6. Систематични рискове

При оценката, извършена от емитента на тези рискове, са посочени на първо място най-съществените рискове във всяка категория, като се взема предвид отрицателното им въздействие върху емитента, както и вероятността от тяхното възникване.

Точка 3.1.6.1. Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които се измерват с реализирания икономически растеж, увеличаване/намалване на производителността и доходите на населението и др. Положителните/негативните тенденции в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Точка 3.1.6.2. Данъчен риск

Данъците, плащани от фирмите в България включват корпоративен данък, местни данъци и такси, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. От определящо значение за финансовия резултат на „Доверие – обединен холдинг“ АД е запазването на текущия данъчен режим. Понастоящем корпоративният данък в България е 10%, а в Република Молдова 12%. Няма гаранция, че законодателството, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България и

Молдова все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. Значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.1.6.3. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическият климат в България през последните години се характеризира като не особено стабилен поради честата смяна на управляващите партии и коалиции от 2013 г. насам. Въпреки това, декларираната строга фискална дисциплина и умереният дефицит спомагат за минимизирането на политическия риск като цяло. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от ангажиментите на страната като член на Европейския съюз. Тези ангажименти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Политическата ситуация в Република Молдова се характеризира с относително среден политически риск. Правителството на Република Молдова продължи да прилага разпоредбите на споразумението между Молдова и ЕС и запази проевропейската линия във външната политика. Запазването на макроикономическата стабилност и изпълнението на параметрите на меморандума с МВФ, особено по отношение на прозрачността на акционерите и стабилизирането на финансовата ситуация в банковата система, са основните постижения. Мерките на Националната банка на Молдова на финансовия пазар, предназначени към стабилността на финансовата система, имат положителен ефект: националната валута беше относително стабилна през годината, лихвените проценти на финансовите инструменти се запазиха на най-ниско ниво, поддържаха се висока ликвидност и стабилност на банковата система.

Поради това значимостта на този риск за дейността на Емитента би могла да бъде определена като средна.

Точка 3.1.6.4. Инфлационен риск

Това е рискът от намаление на покупателната сила и обезценка на местната валута. Рискът от повишаване на инфлацията води до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.

Съгласно публикуваните от БНБ макроикономически показатели (<https://www.bnb.bg/Statistics/StMacroeconomicIndicators/index.htm>), годишната инфлация за 2020 г. в България възлиза на 1.7%. Предвид ангажиментите и желанието на страната да стане член на Европейския валутен съюз (ЕВС) и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията – може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

Значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.1.6.5. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Дружеството пазари, могат да окажат

негативно влияние върху темповете на потреблението, което да засегне реализацията на услугите на Дружеството.

С оглед диверсификацията на дейността на групата на емитента по отношение както на икономически сектори, така и на пазари, значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.2. Съществени рискове, характерни за ценните книжа, предмет на публичното предлагане

В настоящата точка са посочени съществените рискове, характерни за ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия. При оценката, извършена от емитента на тези рискове, са посочени на първо място най-съществените рискове във всяка категория, като се взема предвид отрицателното им въздействие върху ценните книжа, както и вероятността от тяхното възникване.

Точка 3.2.1. Ценови риск

След допускането до регулиран пазар, цената на акциите на емитента ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на акции на борсата, от финансовите резултати на Дружеството, от оповестените новини и събития. Рискът за акционерите на емитента се изразява във възможността за реализиране на загуби вследствие на колебанията в цените на акциите. Тези колебания могат да бъдат резки и дългосрочни. Същевременно следва да се отчита, че търгуваните на регулиран пазар капиталови ценни книжа притежават достатъчна ликвидност и инвеститорите могат да продадат притежаваните финансови инструменти при промяна в цената им в негативна посока, което ограничава потенциалните загуби в сравнение с капиталови инструменти на емитенти, които не се търгуват на регулиран пазар.

С оглед на гореизложеното значимостта на този риск следва да бъде определена като висока.

Точка 3.2.2. Ликвиден риск на финансовите инструменти

Ликвидният риск за инвеститорите се изразява в несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на емитента през определен период от време. При липса на активна търговия и слаб интерес към акциите на Дружеството цената им може да се понижи, а акционерите – да реализират загуби. Инвеститорите следва да имат предвид, че в даден момент при липса на адекватно пазарно търсене могат да не успеят да продадат всички или част от акциите си на желаната от тях цена.

Доколкото акциите на дружеството са обект на активна борсова търговия, значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.2.3. Риск от разводняване при бъдещо финансиране чрез издаване на акции

Емитентът може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съществуващите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до „разводняване“ на текущото им участие в Дружеството, т.е. техният дял в капитала на Дружеството ще се намали.

Значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.2.4. Риск значителни сделки с акции на Дружеството да повлияят на тяхната пазарна цена

Ако значителен брой от акциите се предложат за продажба, борсовата цена на акциите може да се понижи. Продажби на допълнителни акции на борсовия пазар след предлагането могат

неблагоприятно да засегнат пазарната цена на акциите. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите.

Доколкото акциите на дружеството са обект на активна борсова търговия, значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.2.5. Липса на гаранция за изплащане на дивиденди

Дружеството не е разпределило дивидент за 2018, 2019 и 2020 г. Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността, както и от инвестиционната стратегия на Дружеството относно реинвестиране на положителния финансов резултат. Няма гаранция, че в бъдеще Дружеството ще разпределя дивидент.

Значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.2.6. Инфлационен риск

Инвеститорите следва да отчитат, че съществува риск в резултат на инфлация направената инвестиция в ценни книжа и получен паричен поток във времето от дивидент или продажба на капиталови ценни книжа може да има по-ниска настояща стойност в сравнение с направената инвестиция, или по-ниска настояща стойност в сравнение с алтернативни инвестиции.

Доколкото България е поела ангажимент да спазва критериите от Маастрихт, но същевременно страната следва да има изпреварващо развитие по отношение на ръст на БВП с цел конвергиране към водещите икономики в ЕС, което може да доведе до повишени нива на инфлация в сравнение с развитите икономики в ЕС, значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Точка 3.2.7. Валутен риск

Инвеститорите следва да отчитат, че капиталовите ценни книжа са деноминирани в български лева. Неблагоприятна промяна на валутния курс на българския лев спрямо щатски долар може да направи инвестиция в ценните книжа неизгодна в съпоставка с алтернативна инвестиция в щатски долари или неизгодна при финансиране на инвестицията с паричен поток или дълг, деноминирани в щатски долари.

Също така с оглед кандидатстването на България за влизане в еврозоната, не съществуват гаранции относно валутния курс на българския лев спрямо еврото към момента на влизане на България в еврозоната, което може да доведе до обезценяване на деноминирани в български лева инвестиции спрямо деноминирани в евро инвестиции към момента на публикуване на настоящия проспект.

Доколкото българският лев е фиксиран към евро, но не е конвертируема валута, значимостта на този риск се определя като средна.

Точка 3.2.8. Риск от промяна на режима на данъчно облагане на ценни книжа

При вземането на решение за инвестиция в ценни книжа, инвеститорите следва да отчитат, че съществува риск данъчното третиране на паричен поток от ценните книжа в резултат на разпределение на дивидент или постъпления от продажба на ценните книжа, както и данъчното третиране на капиталови ценни книжа емитирани извън основните Европейски капиталови пазари може да се промени в неблагоприятна насока, в резултат на което получените парични потоци да се различават съществено от тези, които биха били получени при запазване на данъчното законодателство, или инвестиция в ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в Европейския съюз извън основните Европейски капиталови пазари да престане да се третира

еквивалентно с инвестиция в капиталови инструменти на основните Европейски капиталови пазари.

Доколкото данъчното третиране на дългови и капиталови ценни книжа се синхронизират на ниво Европейски съюз, но всяка държава има независима данъчна политика, значимостта на този риск се определя като средна.

РАЗДЕЛ 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Точка 4.1. Фирма и търговско наименование

Наименованието на Дружеството е „Доверие – обединен холдинг“ АД. Дружеството е учредено като „Обединен български приватизационен фонд Доверие“ АД. През 1998 г. наименованието му е променено на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Точка 4.2. Място на регистрация, регистрационен номер и идентификационен код

„Доверие – обединен холдинг“ АД е вписано в търговския регистър при Софийски градски съд на 12 ноември 1996 г. под партиден № 15, том 1, стр. 86 по ф.д. № 13056/1996 година. Дружеството е пререгистрирано и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК: 121575489, с вписване № 20080403133536 от 3 Април 2008 г. Идентификационният код на правен субект (ИКПС) на Емитента е: 8945008Q3OIEBAOUB529.

Точка 4.3. Дата на учредяване, продължителност на съществуване

„Доверие – обединен холдинг“ АД е учредено на 22.09.1996 г. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Точка 4.4. Седалище, правна форма, законодателство, адрес и контакти

Дружеството е регистрирано като холдингово акционерно дружество, съгласно законодателството на Република България. Седалището и адресът на управление на „Доверие – обединен холдинг“ АД са: гр. София, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Офис сграда А, ет. 7; тел.: + 359 2 9845611, факс: + 359 2 9845663, e-mail: doverie@doverie.bg, Уебсайтът на дружеството е: <https://doverie.bg>.

В качеството му на холдингово акционерно дружество, по отношение на „Доверие – обединен холдинг“ АД се прилагат разпоредбите на Търговския закон, другите специални закони и подзаконовни актове, както и международни договори/споразумения, относими към дейността на дружеството.

Освен горепосоченото, дейността на дружеството се регулира от всички законови и подзаконовни нормативни актове в Република България, както и правото на Европейския Съюз, които са приложими по отношение на дейността му и в качеството му на стопански субект, регистриран и осъществяващ дейност на територията на Европейския Съюз.

Информацията на уебсайта на Дружеството: <https://doverie.bg> не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

РАЗДЕЛ 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Точка 5.1. Основни дейности

Точка 5.1.1. Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности

Предметът на дейност на „Доверие – обединен холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на всякаква друга търговска дейност, за която няма забрана със закон.

„Доверие - обединен холдинг“ АД е регистрирано през 1996 г. като най-големия бивш приватизационен фонд в страната. Възниква във връзка с процеса на масова приватизация.

В този начален период на приватизационния фонд, акционери са повече от 160 хил. български граждани, а към настоящия момент акционерите на Холдинга са повече от 140 хил. български граждани, като най-големия акционер с дяло от 24.81% е „Софарма“ АД. Никое лице не контролира пряко или косвено емитента.

В продължение на изминалите 20 г. дружеството претърпя сериозен процес на трансформация и реструктуриране и се утвърди като една от най-големите икономически структури в страната.

Холдингът днес е с водещи позиции в секторите на основната си специализация: верига магазини от типа „Направи си сам“ – Mr. Bricolage, допълнително здравно осигуряване чрез „Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество “ АД и „Застрахователна компания– Медико 21“ АД (дружеството е продадено на „Авеста Трейд“ АД на 12.05.2021 и е излязло от структурата на групата на Емитента), група фирми в доболнична и болнична медицинска помощ – „Многопрофилна болница за активно лечение Доверие“ АД, „Медицински център Доверие“ АД и в областта на трудовата медицина.

Холдингът развива и дейност в други сектори като строителство и производство на вино.

Дружествата от групата могат да бъдат обединени в следните категории:

Финансови Институции

BC „Moldindconbank“ S.A. - Банката може да извършва, в рамките на лиценза, издаден от Националната банка на Молдова, следните дейности: привличане на депозити и други възстановими средства; предоставяне на кредити, сред които: потребителски кредити, ипотечни кредити, факторинг с или без обжалване, финансиране на търговски сделки (включително фиксирани суми); финансов лизинг; предоставянето на платежни услуги, в съответствие със Закон № 114 от 18.05.2012 г. за платежните услуги и електронните пари (Република Молдова); издаване и администриране на пътнически чекове, сметки и други платежни инструменти; издаване на гаранции и приемане на задължения; транзакции за своя сметка или за сметка на клиенти с някой от следните средства: инструменти на паричния пазар (чекове, сметки, депозитни сертификати и др.); чуждестранна валута; фючърсни и опционални договори; инструменти, базирани на валутни курсове и лихвени проценти; ценни книжа и други финансови инструменти; участие в емитирането на ценни книжа и други финансови инструменти и предоставянето на услуги,

свързани с тази емисия; съвети на юридически лица относно структурата на уставния капитал, бизнес стратегията и други аспекти, свързани с търговската дейност, както и съвети и услуги относно сливания и придобивания на юридически лица; парично посредничество (посредничество на междубанковите пазари); управление на портфейли и консултации във връзка с тях; съхранение и управление на финансови инструменти; информационни услуги за заеми; услуги за съхранение в банкови сейфове; издаване на електронни пари, в съответствие със Закон № 114 от 18.05.2012 г. за платежните услуги и електронните пари; всяка друга финансова дейност или услуги, разрешени от Националната банка на Молдова, при спазване на специални закони, които уреждат съответните дейности.

Банката може да извършва инвестиционни услуги и дейности, както и други допълнителни услуги съгласно лиценза, издаден от Националната комисия за финансов пазар. Банката няма право да извършва следните операции: да залага свои собствени акции от името на Банката; да предоставя кредити, обезпечени с акции, други видове ценни книжа или облигации, емитирани от Банката и/или друго свързано лице, принадлежащо към групата, към която Банката принадлежи.

Холдингови дружества

„Индустриален холдинг – Доверие“ АД - холдингово дружество с предмет на дейност придобиване, управление, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, производство и търговия в страната и чужбина със стоки и услуги, включително със суровини, прежди, платове и изделия от тях, извършване на посредническа и инженерингова дейност, проектиране и строителство, управление на недвижима собственост, научно-техническа, технологична и патентна информация, инвеститорски и независим строителен контрол.

„Доверие – капитал“ АД – холдингово дружество, занимаващо се с вътрешно и външно търговска дейност, търговско представителство, посредничество и агентство, организиране и експлоатация на търговски предприятия и всякаква друга дейност.

Факторите, които влияят на холдинговите компании са макроикономическата конюнктура, достъпа до финансиране, нивото на лихвите по кредитите, наличието на атрактивни проекти и инвестиционни възможности.

Търговия

„Доверие – Брико“ АД – изграждане, експлоатация и управление на верига магазини за търговия на дребно със стоки за бита и ремонтна дейност. 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.

Дружеството развива своята дейност в следните магазини на територията на страната: София - три, Пловдив - два, Варна, Благоевград, Бургас, Плевен, Русе и Добрич.

Факторите, които се отразяват на дружествата от сектор „търговия“ в структурата на „Доверие – обединен холдинг“ АД са макроикономическата обстановка в страните, в които те оперират, разполагаемия доход и покупателната способност на населението, строителството и инвестиционната активност.

Застраховане

„Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД - застраховане за заболяване и/или злополука.

„Застрахователна компания Медико – 21“ АД - застраховане за заболяване и/или злополука. Дружеството е продадено на „Авеста Трейд“ АД на 12.05.2021 г. и е излязло от структурата на групата на Емитента.

Медицински Услуги

„Медицински център – Доверие“ АД - осъществяване на специализирана извънболнична помощ в съответствие с действащото в страната законодателство, включително извършване на диагностика, лечение, рехабилитация и наблюдение на болни; консултации; профилактика; диспансеризация; предписване на лабораторни и други видове изследвания; извършване на медицински дейности и манипулации; предписване вида и обема домашни грижи и помощ за болни; предписване на лекарства, превързочни материали и медицински пособия; извършване експертиза на временна нетрудоспособност; наблюдение и оказване на медицинска помощ при бременност и майчинство; наблюдаване, контролиране и полагане грижи за физическото и психическото развитие на лица до 18 г.; извършване дейности по здравна промоция и профилактика, в т.ч. профилактични прегледи и имунизации; издаване на документи, свързани с оказваната медицинска помощ; насочване на пациенти за консултативна и болнична помощ; провеждане на клинични изпитвания на лекарствени продукти; извършване на лечение на болен и в дома му, когато състоянието на болния налага това; дейности по асистирана репродукция.

„Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД - осъществяване на болнична помощ: диагностика и лечение на заболявания, когато лечебната цел не може да се постигне в условията на извънболнична помощ, родилна помощ, рехабилитация, диагностика и консултации, поискани от лекар или стоматолог от други лечебни заведения, трансплантация на органи, тъкани и клетки, вземане, съхраняване, снабдяване с кръв и кръвни съставки, трансфузионен надзор, медико-козметични услуги, клинични изпитвания на лекарства и медицинска апаратура, съгласно действащото в страната законодателство, учебна и научна дейност.

„Служба по трудова медицина – Доверие“ ЕООД – служба по трудова медицина

Промишленост за строителни материали и жилищно строителство

„Дунав“ АД - проектиране, строителство, специализирани строителни услуги, производство на строителни материали и изделия, предприемачество, комплексно обслужване със строителна механизация и автотранспорт, авторемонтни услуги, вътрешни и международни превози, спедиторска дейност, подготовка на кадри за строителството, търговия в страната и чужбина, отдаване под наем и аренда на недвижимо имущество, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, изпитвания и измервания на строителни материали и дефектоскопия на заварени изделия.

„Хидроизомат“ АД - производство на хидроизолационни, топлоизолационни и други материали, строителство, ремонт и услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, научно-производствена и развойна дейност, ноу-хау, производство и търговия на интелектуални продукти, търговска дейност в страната и чужбина.

Факторите, които влияят на компаниите от сектор „промишленост за строителни материали и жилищно строителство“ са покупателната способност на населението и цялостната макроикономическа ситуация.

Производство на грозде и вина

„Новоселска гъмза“ АД - изкупуване на грозде и плодове, производство на вина, ракии и др. На 05.05.2021 г. „Доверие – капитал“ АД е продало 138,313 акции, представляващи 3,34% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД, на „Новоселска гъмза“ АД. На 12.05.2021 г. „Хидроизомат АД“ е продало 417,296 акции, представляващи 10.08% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД, а „Доверие – капитал“ АД е продало 2,993,249 акции, представляващи 72.3% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. На същата дата, „Доверие – обединен холдинг“ АД е продало на „Авеста Трейд“ АД притежаваните от „Доверие – обединен холдинг“ АД 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. В резултат на тези сделки, „Новоселска гъмза“ АД е излязло от структурата на групата на Емитента.

„Българско вино“ ООД - изкупуване на грозде и плодове, производство на вина.

Факторите, които влияят на компаниите от сектор „винопроизводство“ са покупателната способност и предпочитанията на населението, познаваемостта на брендовете, конкуренцията, включително и от страна на сивия сектор на икономиката.

Перилни препарати и битова химия

„Веко ЕООД“ („Доверие – грижа“ ЕАД – вписано преобразуване на 19.01.2018 г.) – производство на перилни и други препарати за битова химия.

Отдаване под наем на движими и недвижими активи

„Марицатекс“ АД - дружеството е създадено и до 31.08.2010 г. функционира като предприятие за производство на текстил и изделия от текстил. На проведено Общо събрание на акционерите на 20.07.2010 г. е взето решение за спиране на текстилното и всички свързани с него производства.

„Биляна – Трико“ АД – отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

Други отрасли

„Хомоген“ АД - търговия със стоки и услуги и извършване на посредническа дейност;

„Доверие – инвест“ ЕАД - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, вътрешна и външнотърговска дейност, търговско представителство, посредничество и агентство, организиране и експлоатация на търговски предприятия, управленски и маркетингови услуги, консултантска дейност.

Сегментните приходи и разходи за периода от 1 януари до 31 март 2021 г. включват:

Таблица 6

31.03.2021	Банков сектор	Застрахователен сектор	Търговия със стоки от вида "Направи си сам"	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Медицински услуги	Перилини препарати и битова химия	Други	Общо	Консолидация	Група
Приходи от дейността	37,075	9,332	20,959	56	5,515	526	1,049	74,512	879	73,633
Разходи за дейността	-10,479	-7,330	-557	-14,311	-1,031	-409	-540	-34,657	-150	-34,507
Нетен доход от дейността	26,595	2,002	20,402	-14,255	4,484	117	509	39,854	729	39,125
Оперативни и административни разходи	-13,714	-580	-5,329	-649	-3,648	-551	-506	-24,977	-545	-24,432
Други финансови приходи/разходи нетно	-18	-18	-307	-746	-25	-114	-18	-1,228	-1	-1,227
Амортизации и обезценки	-2,862	-2	-1,686	-76	-382	-99	-167	-5,274	-13	-5,261
Други доходи и загуби нетно	-133	-	340	-	4	15	138	364	-	364
Оперативна печалба	9,886	1,402	13,420	-15,726	433	-632	-44	8,739	170	8,569
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Печалба/загуба преди облагане с данъци	-	-	-	-	-	-	-	8,743	-	8,573
Данъци върху печалбата	-	-	-	-	-	-	-	-1,265	-	-1,265
Печалба/загуба от продължаващи дейности	-	-	-	-	-	-	-	7,478	-	7,308
Печалба/загуба от преустановени дейности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	-	-	-	-	7,478	-	7,308
Печалба/загуба от асоциирани дружества	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	-	-	-	-	7,478	-	7,308

Източник: Междинни неаудирани финансови отчети на групата на емитента към 31.03.2021

Както е видно от представения аналитичен разрез, банковият сектор с приходи от дейността в размер на 37,075 хил. лева (50.4% от общите приходи за дейността на Групата), разходи за дейността от 10,479 хил. лева (30.4% от общите разходи за дейността на Групата) и оперативни и административни разходи от 13,714 хил. лева (56.1% от общите оперативни и административни разходи на Групата), има ключово значение за Групата, следван от търговия със стоки от вида „Направи си сам“ с приходи от дейността в размер на 20,959 хил. лева (28.5% от общите приходи за дейността на Групата), разходи за дейността в размер на 557 хил. лева (1.6% от общите разходи за дейността на Групата) и административни разходи в размер на 5,329 хил. лева (21.8% от общите оперативни и административни разходи на Групата).

Сегментните приходи и разходи на Групата въз основа на одитирани консолидирани отчети за 2020 г. включват:

Таблица 7

31.12.2020	Банков сектор	Застрахователен сектор	Търговия със стоки от вида "Направи си сам"	Нефинансови предприятия, извършващи финансови активи	Медицински услуги	Производство на перилини препарати	Други	Общо	Консолидация	Група
Приходи от дейността	155,078	17,332	102,945	172	17,875	3,131	7,486	304,019	2,603	301,416
Разходи за дейността	-44,946	-12,735	-73,576	-1	-3,683	-2,539	-4,923	-142,403	-736	-141,667
Нетен доход от дейността	110,132	4,597	29,369	171	14,192	592	2,563	161,616	1,867	159,749
Оперативни и административни разходи	-53,198	-2,152	-21,792	-3,801	-12,428	-2,495	-2,725	-98,591	-1,818	-96,773
Други финансови приходи/разходи нетно	-105	-105	-1,181	4,277	-140	-490	-190	-2,171	7,460	-5,289
Амортизации	-16,058	-344	-6,772	-768	-1,768	-453	-740	-26,903	-44	-26,859
Други доходи и загуби нетно	664	1,986	1,986	-11	446	19	-35	3,069	-	3,069
Оперативна печалба	41,540	1,996	1,610	-132	302	-2,827	-1,127	41,362	7,465	33,897
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	-	-63	-	-63
Печалба/загуба преди облагане с данъци	-	-	-	-	-	-	-	33,834	-	33,834
Данъци върху печалбата	-	-	-	-	-	-	-	-3,860	-	-3,860
Печалба/загуба от продължаващи дейности	-	-	-	-	-	-	-	29,974	-	29,974
Печалба/загуба от преустановени дейности	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	-	-	-	-	29,977	-	29,977
Печалба/загуба от асоциирани дружества	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	-	-	-	-	29,977	-	29,977

Източник: Годишни одитирани финансови отчети на групата на емитента към 31.12.2020

Както е видно от представения аналитичен разрез, банковият сектор с приходи от дейността в размер на 155,078 хил. лева (51% от общите приходи за дейността на Групата), разходи за дейността от 44,946 хил. лева (31.6% от общите разходи за дейността на Групата) и оперативни и административни разходи от 53,198 хил. лева (54% от общите оперативни и административни

разходи на Групата), има ключово значение за Групата, следван от търговия със стоки от вида „Направи си сам“ с приходи от дейността в размер на 102,945 хил. лева (33.9% от общите приходи за дейността на Групата), разходи за дейността в размер на 73,576 хил. лева (51.7% от общите разходи за дейността на Групата) и административни разходи в размер на 21,792 хил. лева (22.1% от общите оперативни и административни разходи на Групата).

Както е видно от представената информация, основен принос в оперативната печалба на Групата има банковия сектор (с относителен дял от 100.4% в оперативната печалба на Групата).

В този смисъл, инвеститорите следва да отчитат, че развитието на дейността на Групата в банковия сектор и сектора на търговия със стоки тип „Направи си сам“ са структуроопределящи за финансовите перспективи на Групата.

Сегментните приходи и разходи за 2019 г. включват:

Таблица 8

2019	Банков сектор	Застрахователен сектор	Търговия със стоки от вида "Направи си сам"	Нифинансови предприятия, извършващи финансови активи	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
Приходи от дейността (външни)	24,907	17,867	102,217	13	15,971	2,095	10,926	173,996
Разходи за дейността	-4,441	-13,927	-73,252		-3,894	-2,036	-7,156	-104,706
Нетна доход от дейността	20,466	3,940	28,965	13	12,077	59	3,770	69,290
Оперативни и административни разходи	-5,860	-2,309	-20,143	-2,297	-10,995	-2,223	-4,937	-48,764
Други финансови приходи/разходи нетно		-1,631	-930	734	-93	-294	-254	-2,468
Амортизации	-968	-360	-6,651	-333	-1,715	-564	-877	-11,468
Други доходи и загуби нетно			1,600	83	32	50	830	2,595
Оперативна печалба	13,638	-360	2,841	-1,800	-694	-2,972	-1,468	9,185
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества								175,935
Печалба/загуба преди облагане с данъци								185,120
Данъци върху печалбата								-5,258
Печалба/загуба от продължаващи дейности								179,862
Печалба/загуба от преустановени дейности								4
Нетна печалба/(загуба) за годината								179,866
Печалба/загуба от асоциирани дружества								-52
Нетна печалба/(загуба) за годината								179,814

Източник: Годишни одитирани финансови отчети на групата на емитента към 31.12.2019

За разлика от 2020 година, през 2019 година значимостта на банковия бизнес за групата е значително по-ниска, като следва да се отчита, че инвестицията по придобиване на банкова институция е направена в края на годината, съответното в обхвата на консолидация попадат единствено финансови резултати след придобиването. Независимо от това, данните за 2019 потвърждават значимостта на банковата институция по отношение на формиране на оперативна печалба от Групата.

Сегментните приходи и разходи за 2018 г. (преизчислени на база независим одит от 2019 година) включват:

Таблица 9

2018	Банков сектор	Застрахователен сектор	Търговия със стоки от вида "Направи си сам"	Нифинансови предприятия, извършващи финансови активи	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
Приходи от дейността		13,336	99,270	42	14,782	2,798	8,470	138,698
Разходи за дейността		(9,696)	(71,183)		(3,362)	(2,104)	(3,592)	(89,937)
Нетен доход от дейността		3,640	28,087	42	11,420	694	4,878	48,761
Оперативни и административни разходи		(2,054)	(23,455)	(2,519)	(10,262)	(3,191)	(4,487)	(45,968)
Други финансови приходи/разходи нетно		(354)	(578)	(2)	(118)	(179)	(161)	(1,392)
Амортизации		(82)	(2,317)	(218)	(1,481)	(250)	(976)	(5,324)
Други доходи и загуби нетно		(49)	6,427	121	(32)	11	2,217	8,695
Оперативна печалба		1,101	8,164	(2,576)	(473)	(2,915)	1,471	4,772
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества								18
Печалба/загуба преди облагане с данъци								4,790
Данъци върху печалбата								(720)
Печалба/загуба от продължаващи дейности								4,070
Печалба/загуба от преустановени дейности								18
Нетна печалба/(загуба) за годината								4,088
Печалба/загуба от асоциирани дружества								
Нетна печалба/(загуба) за годината								4,088

Източник: Годишни одитирани финансови отчети на групата на емитента към 31.12.2018

Както е видно от посочените данни, секторът търговия със стоки тип „Направи си сам“ е ключов за бизнеса на Групата през 2018 година, като е и основен генератор на оперативна печалба за Групата.

В контекста на гореизложеното, може да бъде направен извода, че Групата на Емитента в значителна степен е зависима от перспективите в развитието на два ключови бизнес сегмента – банков бизнес (съсредоточен в Република Молдова) и търговия със стоки тип „Направи си сам“ (съсредоточен в България). Следователно перспективите на Емитента като контролиращо дружество в рамките на бизнес групата, и съответно като дружество, чиито приходи са основно от дивиденди от дъщерни дружества, са зависими от развитието на тези две бизнес направления.

Отчитаме, че банковият сектор е силно регулиран и с висока степен на прозрачност, независимо, че Република Молдова следва предписанията на Базелския комитет за банкови стандарти вместо еквивалентните практики, залегнали нормативно в регулаторните стандарти на Европейския съюз. Регулярните регулаторни одити, в допълнение към изискванията за независим финансов одит, позволяват на банковите институции да идентифицират потенциални заплахи за бъдещото си развитие на ранна фаза и да предприемат необходимите корективни мерки, включително с отчитане на засилените контроли, препоръчани от Базелския комитет след финансовата криза от 2007 година (включително изисквания по отношение на капитализация и ликвидност, планове за възстановяване, и други). Това прави сектора в значителна степен по-резистентен към икономически спад, съответно позволява по-висока устойчивост на приходите и съответно на реализираните печалби.

Секторът на търговия със стоки тип „Направи си сам“ също в значителна степен се отличава със стабилност, както е видно от устойчивите исторически нива на генерирани приходи. Това позволява на Групата да има устойчиво ядро от бизнес приходи, които подкрепят цялостната стабилност на Групата.

На 12.05.2021 г. „Хидроизомат АД“ е продало 417,296 акции, представляващи 10.08% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД, а „Доверие – капитал“ АД е продало 2,993,249 акции, представляващи 72.3% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. На същата дата, „Доверие – обединен холдинг“ АД е продало на „Авеста Трейд“ АД притежаваните от „Доверие – обединен холдинг“ АД 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. В резултат на тези сделки, дружествата „Новоселска гъмза“ АД и „Застрахователна компания Медико – 21“ АД са излезли от структурата на групата на Емитента.

Точка 5.1.2. Информация за значителните нови продукти и/или услуги

Дружеството няма внедрени значителни нови продукти и услуги, които са били публично оповестени. Естеството на бизнеса на „Доверие – обединен холдинг“ АД предполага непрекъснато модифициране и разширяване на гамите предлагани продукти (търговия на дребно, текстилна промишленост и др.) с цел запазване и увеличаване на своята конкурентноспособност.

Точка 5.2. Основни пазари

Икономическата група на „Доверие – обединен холдинг“ АД реализира част от своята продукция на чужди пазари. Главните чуждестранни пазари за групата представляват Нидерландия, Австрия, Полша, Чехия, Белгия и Южна Корея („Българско Вино“ ООД).

От декември 2019 г. групата оперира и на пазара на финансови услуги в Молдова, чрез контролирана от „Доверие – инвест“ ЕАД местна банка.

Таблиците по-долу представят разбивка по географски пазари на приходите на групата на емитента по икономически сектори и географски пазари за нефинансовите предприятия в групата на емитента.

Таблица 10

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор към 31.03.2021 в хил. лв.	Отдаване под наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	79	0	254	561	0	20,687	4,936	512	0	27,029
Външни пазари	0	0	0	151	0	272	0	0	0	423

Източник: междинен неаудитиран финансов отчет на групата на емитента към 31.03.2021

Таблица 10а

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор към 31.03.2021 в хил. лв.	Отдаване под наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	79	0	254	561	0	20,687	4,936	512	0	27,029
Европейски съюз	0	0	0	151	0		0	0	0	151
Трети страни						272				272

Източник: Аналитични данни на емитента към 31.03.2021

Таблица 11

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор 2020 в хил. лв.	Одаване по наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	290	5	4,040	2,940	0	101,255	15,685	3,081	0	127,296
Външни пазари	0	0	0	186	0	1,691	0	0	0	1,877

Източник: одитиран финансов отчет на групата на емитента към 31.12.2020

Таблица 11а

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор 2020 в хил. лв.	Одаване под наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	290	5	4,040	2,940	0	101,255	15,685	3,081	0	127,296
Европейски съюз	0	0	0	186	0	0	0	0	0	186
Трети страни						1,691				1,691

Източник: Неодитирани аналитични данни на емитента към 31.12.2020

Както е видно от горните таблици, приходите на нефинансовите дружества от групата се формират изключително от български пазар, като делът на приходи от външен пазар е едва 1.45%.

Тази тенденция се наблюдава и в исторически план за предходните 2 години:

Таблица 12

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор 2019 в хил. лв.	Одаване по наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	362	13	7,295	2,666	473	100,531	15,971	2,095	0	129,406
Външни пазари	0	0	0	131	0	1,685	0	0	0	1,816

Източник: одитиран финансов отчет на групата на емитента към 31.12.2019

Таблица 12

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор 2019 в хил. лв.	Отдаване под наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	362	13	7,295	2,666	473	100,531	15,971	2,095	0	129,406
Европейски съюз	0	0	0	131	0		0	0	0	131
Трети страни						1,685				1,685

Източник: Неодитирани аналитични данни на емитента към 31.12.2019

Таблица 13

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор 2018 в хил. лв.	Отдаване по наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	370	42	3,899	2,320	1,200	96,975	14,782	2,798	0	122,386
Външни пазари	0	0	0	181	500	2,295	0	0	0	2,976

Източник: одитиран финансов отчет на групата на емитента към 31.12.2018

Таблица 13а

Сегментен анализ приходи от нефинансов сектор 2018 в хил. лв.	Отдаване под наем на недвижими имоти	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Строителство	Винопроизводство	Шивашка индустрия	Търговия със стоки Направи си сам	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо
България	370	42	3,899	2,320	1,200	96,975	14,782	2,798	0	122,386
Европейски съюз	0	0	0	181	500		0	0	0	681
Трети страни						2,295				2,295

Източник: Неодитирани аналитични данни на емитента към 31.12.2018

Както е видно от историческия тренд, експозицията към външни пазари на нефинансовите дружества от групата намалява от над 2% през 2017 г. до под 1.5% през 2020 г., което прави тези дружества в по-ниска степен зависими от неблагоприятна промяна в международните пазари.

Дружеството „Ритон-П“ АД е продадено през 2019 г.

На 12.05.2021 г. „Хидроизомат АД“ е продало 417,296 акции, представляващи 10.08% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД, а „Доверие – капитал“ АД е продало 2,993,249 акции, представляващи 72.3% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. На същата дата, „Доверие – обединен холдинг“ АД е продало на „Авеста Трейд“ АД притежаваните от „Доверие – обединен холдинг“ АД 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. В резултат на тези сделки, дружествата „Новоселска гъмза“ АД и „Застрахователна компания Медико – 21“ АД са излезли от структурата на групата на Емитента. Притежаваните дялове от „Застрахователна компания

Медико – 21“ АД в капитала на „Индустириален холдинг – Доверие“ АД са придобити от „Доверие – обединен холдинг“ АД, с което е запазен непроменен контрола от страна на „Доверие – обединен холдинг“ АД върху „Индустириален холдинг – Доверие“ АД.

Точка 5.3. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.

Към момента на изготвяне на този документ не са налице необичайни събития или изключителни фактори, отразили се негативно върху дейността на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

В таблиците по-долу са представени основните придобивания на/инвестиции в, съответно продажби на/деинвестиции в дъщерни дружества от страна на емитента за периода от 01.01.2018 до 31.12.2020, както и съответните придобивания на/инвестиции в, съответно продажби на/деинвестиции в дъщерни дружества от страна на емитента след 31.12.2020 до датата на Проспекта.

Таблица 14

Сделки по придобивания и деинвестиции на Доверие Обединен Холдинг за периода от 01.01.2021 до датата на Проспекта					
Купуващо или провадащо дружество в Групата	Насрещна страна	Дружество обект на сделката	Дата на сделката	Дял в капитала, който представляват	Вид сделка
Доверие Инвест АД	Група лица	BC Moldindconbank	29.3.2021	0.01%	Придобиване
Доверие Капитал АД	Новоселска гъмза АД	Новоселска гъмза АД	05.05.2021	3.34%	Деинвестиция
Доверие Капитал АД	Застрахователна Компания Медико 21 АД	Новоселска гъмза АД	12.05.2021	72.30%	Деинвестиция
Хидроизомат АД	Застрахователна Компания Медико 21 АД	Новоселска гъмза АД	12.05.2021	10.08%	Деинвестиция
Доверие - Обединен Холдинг АД	Застрахователна Компания Медико 21 АД	Индустириален холдинг - Доверие АД	12.05.2021	8.64%	Придобиване
Доверие - Обединен Холдинг АД	Авеста Трейд	Застрахователна Компания Медико 21 АД	12.05.2021	95.20%	Деинвестиция

Източник: Информация от емитента

В резултат на извършените сделки, дружествата „Застрахователна компания Медико 21“ АД и „Новоселска гъмза“ АД са излезли от структурата на групата, а контролът върху „Индустириален холдинг – Доверие“ АД от страна на Доверие – обединен холдинг“ АД е останал непроменен.

Таблица 15 Сделки по придобивания

Сделки по придобивания на Доверие Обединен Холдинг за периода от 01.01.2018 до 31.12.2020						
Име на дружеството	Дата на придобиването	Придобит брой капиталови инструменти	Какъв дял от капитала представляват придобитите капиталови инструменти (%)	Притежавани капиталови финансови инструменти след придобиването	Какъв дял от капитала е притежаван след придобиването (%)	Сума на сделката по придобиването BGN
МЦ Доверие СБТ ЕООД	2.1.2018	1,325	26.5	2,300	46	1,325.00
МЦ Доверие СБТ ЕООД	2.1.2018	1,350	27	3,650	73	1,350.00
МЦ Доверие СБТ ЕООД	2.1.2018	1,350	27	5,000	100	1,350.00
МЦ Доверие СБТ ЕООД - увеличение на капитала с непарична вноска, вземания на ДОХ АД за 696240 лв.	7.2.2018	696,240		701,240	100	696,240.00
Хидроизомат АД	20.3.2018	1,770	0.06	419,970	14.05	2,161.94
ЗФ Здраве АД	15.11.2018	22,500	10	225,000	100	675
ЗФ Здраве ЕАД - увеличение на капитала, Вписване 28.11.2018	16.11.2018	35,000		260,000	100	35,000.00
Доверие инвест ЕАД - внесен капитал 25%	4.12.2018	1,250,000	25	5,000,000	100	1,250,000.00
Доверие капитал АД	14.2.2019	1,800	22.5	6,170	77.13	1,799,999.24
ДКЦ Медико АД	1.3.2019	2,271	8.29	8,307	27.49	166,824.51
** СТМ Доверие ООД	28.5.2019	25	5	500	100	5,000.00
Индустриален холдинг Доверие АД	3.7.2019	1,500	0.09	1,364,711	78.59	21,585.00
*** ОЗОФ Доверие ЗАД АД - вписано увеличение на капитала на ОЗОФ Доверие ЗАД АД	12.8.2019	13,740	22.9	58,887	98.15	1,374,000.00
Индустриален холдинг Доверие АД	3.2.2020	1,700	0.1	1,366,411	78.68	24,769.00
Доверие инвест ЕАД - внесен капитал 75%	27.10.2020	3,750,000	75	5,000,000	100	3,750,000.00

*** Доверие – Грижа ЕАД, вписване в ТРРЮЛНЦ на 19.01.2018**

**** СТМ Доверие ЕООД – 10.06.2019, едноличен собственик на капитала е Доверие – обединен холдинг АД**

***** Увеличението на капитала е със средства на дружеството, заделени във фонд Допълнителни резерви, чл. 197, ал. 3 от ТЗ – извънредно ОСА на 31.07.2019**

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и допълнителна информация от емитента.

Таблица 16 Сделки по дезинвестиции

Сделки по дезинвестиции на Доверие Обединен Холдинг за периода от 01.01.2018 до 31.12.2020						
Име на дружеството	Дата на продажбата	Продаден брой капиталови инструменти	Какъв дял от капитала представляват продадените капиталови инструменти (%)	Притежавани капиталови финансови инструменти след продажбата	Какъв дял от капитала е притежаван след продажбата (%)	Сума на сделката по продажбата BGN
МЦ Доверие СБТ ЕООД	14/03/2018	701,240	100.00	0	0.00	700,000.00
Медикъл сървисиз ЕООД	07/06/2018	100	100.00	0	0.00	3,000.00
Хидроизомат АД	18/06/2018	419,970	14.05	0	0.00	524,968.50
Компания за инженеринг и развитие АД	05/07/2018	1,228,713	3.67	517,920	1.55	1,241,000.13
Компания за инженеринг и развитие АД	02/10/2019	517,920	1.55	0	0.00	523,099.20
ДКЦ Медико АД	07/10/2020	9,027	27.49	0	0.00	505,512.00
Медилаб - Самостоятелна медико - диагностична лаборатория ООД	07/10/2020	800	16.00	0	0.00	6,488.00

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и допълнителна информация от емитента.

Точка 5.4. Стратегия и цели

Стратегията на Емитента е да продължи да развива диверсифициран портфейл от дейности чрез контролирани от Емитента пряко и непряко дъщерни дружества, който контрол се осъществява чрез мажоритарен дял в капитала.

Основните цели на Емитента са да продължи да развива устойчив бизнес модел, насочен към траен ръст на консолидираната печалба на групата, при добро ниво на ликвидност и капитализация, и диверсифициран рисков профил.

Емитентът е разработил дългосрочна прогноза на консолидирана база за печалбата, въз основа на консолидираните отчети на холдинга към 31.12.2020. Прогнозата е съобразена с текущите

спадове на някои бизнеси в холдинга вследствие на световната здравна пандемия (COVID-19) от 2020 г..

Основен акцент в дейността на групата в следващите години ще бъде постепенно да се оптимизира дейността, като Емитентът се освободи от стратегически неперспективни и губещи бизнеси и приоритетно инвестира и развива печелившите такива в групата. В бизнесите, които ще се развиват дългосрочно, Емитентът ще търси оптимизиране и на оперативните разходи (основно административни) и подобряване на рентабилността.

Емитентът очаква на консолидирана основа да генерира достатъчно висока печалба и положителен нетен паричен поток и да може безпроблемно да обслужва банковите си кредити и други краткосрочни и дългосрочни задължения на групата.

Емитентът очаква в годините положителният нетен паричен поток (нетна печалба + амортизация) да нарасне от 48 млн. в края на 2020 г. до над 54 млн. към края на 2027 г.

Очакваното развитие на групата за периода 2020-2027 г. е представено по-долу:

Таблица 17. Очаквано развитие на групата за периода 2021 – 2027

*000 BGN	2020 – отчет	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Приходи от лихви	88 617	91 276	94 014	96 834	99 739	102 731	105 813	108 988
Разходи за лихви	(27 999)	(28 783)	(29 589)	(30 417)	(31 269)	(32 145)	(33 045)	(33 970)
Нетен лихвен доход	60 618	62 493	64 425	66 417	68 470	70 587	72 769	75 018
Приходи от такси и комисионни	51 806	56 987	62 685	68 954	75 849	83 434	91 777	100 955
Разходи за такси и комисионни	(16 947)	(20 336)	(24 404)	(29 284)	(35 141)	(42 170)	(50 603)	(60 724)
Нетен доход от такси и комисионни	34 859	36 650	38 282	39 669	40 708	41 265	41 174	40 231
Други нетни оперативни приходи	2 882	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
Валутни курсови разлики от банкови операции	20 635	10 000	8 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000
Начислена/възстановена обезценка от банкови операции	(8 862)	(6 000)	(5 000)	(4 000)	(3 000)	(3 000)	(2 000)	(2 000)
Други нетни оперативни приходи								
Общ нетен доход от банкови операции	110 132	105 643	108 206	111 586	115 678	118 351	121 443	122 749
Приходи от застрахователни операции	17 089	17 252	17 424	17 599	17 775	17 952	18 132	18 313
Разходи по застрахователни операции	(12 007)	(11 625)	(11 857)	(12 095)	(12 336)	(12 583)	(12 835)	(13 092)
Нетен доход от застрахователни операции	5 082	5 627	5 567	5 504	5 438	5 369	5 297	5 222
Приходи от други бизнес сектори	129 249	130 464	131 768	133 086	134 417	135 761	137 119	139 861
Разходи от други бизнес сектори	(84 714)	(85 732)	(86 589)	(87 455)	(88 330)	(89 213)	(90 105)	(91 457)
Нетен доход от други бизнес сектори	44 535	44 732	45 179	45 631	46 087	46 548	47 014	48 404
Оперативни и административни разходи	(96 773)	(98 943)	(100 922)	(102 940)	(104 999)	(107 099)	(109 241)	(111 426)
Други финансови приходи/разходи нето	(5 289)	(5 226)	(5 226)	(5 226)	(5 226)	(5 226)	(5 226)	(5 226)
Амортизация	(26 859)	(22 000)	(21 000)	(20 000)	(20 000)	(20 000)	(20 000)	(20 000)
Други доходи/загуби	3 069	2 700	2 700	2 700	2 700	2 700	2 700	2 700
Оперативна печалба	33 897	32 532	34 505	37 255	39 678	40 643	41 986	42 423
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества/проvizии	-63	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62
Печалба/загуба от преустановени дейности								
Печалба/загуба преди облагане с данъци	33 834	32 470	34 443	37 193	39 616	40 581	41 924	42 361
Данъци върху печалбата	(3 860)	(3 247)	(3 444)	(3 719)	(3 962)	(4 058)	(4 192)	(4 236)
Нетна печалба/загуба за годината	29 974	29 223	30 998	33 474	35 655	36 523	37 732	38 125
Печалба/загуба от асоциирани дружества	3	3	3	3	3	3	3	3
Нетна печалба/(загуба) за годината	29 977	29 226	31 001	33 477	35 658	36 526	37 735	38 128

Източник: Прогнози на емитента

При прогнозиране на отделните елементи по ОПР на консолидирана база сме направили следните допускания:

- **В частта по прогнозата на нетния доход от банкови операции се изхожда от финансовите резултати на В.С.Moldindconbank S.A. към края на годината.**

Въпреки здравната криза общите приходи на банката нарастват с 3% спрямо 2020 г. и достигат 108 994 хил. лв. Нетният лихвен марж на банката /NIM/ към края на годината е 3.61%, което е около средното за пазара.

В настоящата прогноза е заложено средногодишно нарастване на приходите от лихви от 3% и нарастване на разходите за лихви с 2.8%. Това нарастване ще бъде свързано с

плавното нарастване на кредитния портфейл на банката при минимален ръст на лихвения марж.

При приходите от такси и комисионни се предвижда средногодишно нарастване от 10%.

При разходите за такси и комисионни се предвижда нарастване от 20% на годишна база.

Това ще доведе до постепенно намаляване на маржа от такси и комисионни.

При другите нетни оперативни приходи от банкова дейност се предвижда запазване на нивото им в години от около 2.5 млн. лв.

Прогнозирано е значително намаление на приходите от валутни курсови разлики свързано с очакваната политика на централната банка на Р Молдова за стабилизиране курса на местната валута и по-плавната му обезценка в следващите години.

При разходите за обезценки свързани с лошите кредити в кредитния портфейл се прогнозира постепенно намаление от нива 8 млн. лв. до към 2 млн. лв. в края на периода. Въпреки пандемията качеството на кредитния портфейл на банката е много добро, като необслужваните кредити са под 10% от портфейла. Предвижда се в следващите години този процент плавно да намалява. Продължава и тенденцията за намаляване на процента на просрочените кредити в общия кредитен портфейл.

Прогнозирано е, че нетният доход от банковите операции ще нарасне от ниво около 110 млн. лв. към края на 2020 г. до към 122 млн. лв. към края на прогнозния период. Това ще доведе и до постепенно нарастване на нетната печалба на банката. В годините прогнозираме и устойчиво запазване на пазарния дял на банката в банковата система на Р Молдова над 20%. /към края 2020 г. пазарен дял на база активи 20.47% общ размер на банковите активи 2 025 022 хил. лв./.

- **В частта нетен доход от застрахователни операции са представени прогнозите на здравните фондове „Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД и „Застрахователна компания Медико-21“ АД.** Прогнозата е за минимално средногодишно нарастване на приходи от 1% при изпреварващо нарастване на разходите с 2% средногодишно и минимално намаление на оперативния марж от здравнозастрахователните услуги /забелязва се като тенденция в последните 2 години/. Нетният доход от застрахователните услуги в абсолютна стойност намалява постепенно от ниво 6.9 млн. лв. до към 6.5 млн. лв. При реализиране в следващите години в страната на демонополизация на НЗОК тези числа могат да се окажат много различни. В прогнозата с оглед на принципа за консервативност е заложена ситуацията от 2020 г. т.е. без реална реформа в сектора. Следва да се отчете, че „Застрахователна компания

Медико-21“ АД е излязло от структурата на групата, но не е публикувана нова прогноза с отчитане на тази промяна към датата на Проспекта.

- **В частта нетен доход от другите бизнеси /извън банковия и застрахователен - основен дял над 80% на „Доверие-Брико“ АД – магазини тип Направи си сам „Mr. Bricolage“ /.** Прогнозата е за минимално средногодишно нарастване на прихода от 1% при съответно нарастване на разходите с 1% и запазване на нивото на оперативния марж. Тук също сме изходили с оглед на принципа за предпазливост доколкото ще продължи политиката на холдинга по освобождаване от непечеливши и нерентабилни бизнеси в следващите години. При това освобождаване ще нараства съответно и нетния доход от другите бизнеси. В прогнозния период нетния доход от другите бизнеси ще нарасне от 44 до към 48 млн. лв.
- **При прогнозирането на оперативните и административни разходи се** изхожда от консервативно допускане за средногодишно нарастване от 2%. Тези разходи нарастват от ниво 97 млн. лв. до към 111 млн. лв. в края на периода. Тук е основния резерв за намаляване на разходи и подобряване на общата рентабилност на холдинга.
- **Прогнозиране на останалите елементи на постоянните разходи /амортизация, други финансови приходи и разходи и други доходи и свързани с тях загуби.**

Тук основен елемент е амортизацията, която се прогнозира да намалява плавно от ниво 23 млн. лв. към края на 2020 г. до към 20 млн. лв. в края на прогнозния период. В бъдеще при освобождаване от неоперативни активи и бизнеси в структурата на холдинга /извън банковия, здравно-застрахователен и медицински и верига магазини Бриколаж/ тези амортизации могат и да са по ниски, което ще доведе до подобряване на нетния консолидиран финансов резултат на холдинга.

В частта финансови разходи са основно плащаните лихви към банки по обслужване на кредити. Тези разходи общо са в рамките на около 6 млн. лв. средногодишно. Консервативно е допуснато, че ще останат на това ниво при неизменен обем на ползваните банкови кредити, въпреки, че стремежът ще бъде с освобождаване от неефективни бизнеси и активи постепенно да се намалява кредитната задлъжнялост на структурата.

Позицията други доходи/загуби от дейността е прогнозирана на нивото от базовата 2020 около 2.7 млн. лв. средногодишно.

- **Позициите печалби/загуби от придобиване и освобождаване от дъщерни дружества и печалба/загуба от преустановени дейност преустановени дейности** са прогнозирани консервативно на база нивата им 2020 г. Ако се стартира по-активна политика по освобождаване от неоперативни активи и бизнеси със сигурност тук ще се види значителна по размер печалба, за разлика от минималната загуба към края на 2020 г.

В резултат от прогнозираните приходи и разходи групата на емитента очаква консолидирана печалба на холдинга, която постепенно нараства от 25 млн. лева до ниво от 35 млн. лева в края на периода.

Прогнозата показва, че в годините положителният нетен паричен поток / нетна печалба + амортизация / ще нарасне от ниво 51 млн. в края на 2021 г. до минимум 58 млн. към края на 2027 г.

Доверие Обединен Холдинг АД ще може безпроблемно да обслужва банковите си кредити.

Фактори в обхвата на влиянието на Мениджмънта

Тази група включва допусканията относно прогнозите, които са предмет на решения на ръководствата от икономическата групата: ценова политика, лихвена политика, избор на доставчици и контрагенти, инвестиционна политика, подбор на персонал и определяне на възнаграждения; други оперативни решения.

Фактори извън обхвата на влиянието на Мениджмънта

Факторите, за които са направени допускания за целите на прогнозите и които са извън обхвата на влияние на ръководството, са свързани със засилване на конкуренцията и навлизане на нови играчи на пазара на които участват дружествата от групата; промени в макроикономическите показатели; промени в регулаторни и нормативни документи и закони; промени във валутни курсове; рестрикции на свободната търговия (мита, други търговски бариери); засилване дефицита на квалифицирана работна ръка и значително увеличаване на нивата на заплащане в резултат на това.

Фактори, които биха могли съществено да променят прогнозните резултати

Такива фактори са свързани с драстични неблагоприятни промени в макроикономическата среда, включително във валутните курсове; значителна конкуренция; рестрикции на свободната

търговия; рестрикции от регулаторни органи; недостигане на прогнозните обеми на продажбите и заложените в плана цени, увеличение на разходите за производство над предвидените нива; увеличаване на разходите за възнаграждение в резултат на дефицит на квалифицирани кадри; неправилни оперативни и инвестиционни решения.

В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980, Емитентът декларира, че прогнозата представена в настоящия Проспект е съставена и изготвена въз основа на данни, които са едновременно сравними с финансовата информация за минали периоди и са съгласувани със счетоводната политика на емитента и икономическата група на емитента.

Следва да се отчете, че след датата на оповестяване на прогнозата са настъпили изменения в групата на емитента, които се очаква да доведат до съществени промени при публикуването на нова прогноза. Към датата на Проспекта групата на емитента не е публикувала, и не е имала задължение да публикува, такава актуализирана прогноза.

„Доверие - обединен холдинг“ АД залага и следи и изпълнение на конкретни нефинансови цели с политиката си за опазване на околната среда и политиката си по социални въпроси. Предоставената по-долу информация се базира на нефинансовата декларация на групата на емитента към 31.12.2020 и е предмет на независим финансов одит.

Екологична политика на Емитента

Управлението и минимизиране на влиянието на значимите аспекти върху околната среда е неразделна част от цялостната система за управление на холдинговата структура. Стратегическа цел на ръководството е непрекъснато подобряване на практиката в посока към предотвратяване и/или намаляване въздействието върху околната среда, както и повишаване степента и културата на екоцелесъобразното поведение на дружеството. Провеждане на политиката по Околна среда се синхронизира с дейностите в различните направления в организацията – качество на производството, финансиране, опазване здравето на работниците и служителите, безопасност на труда и други.

За успешното провеждане на политиката по Околна среда, компанията майка изисква от ръководните органи на всички дъщерни дружества, служители и работници, да проявяват в ежедневната си работа висок професионализъм и отговорно поведение по отношение на околната среда.

Дружествата в Групата имат издадени съответните сертификати и удостоверения, специфични спрямо осъществяваната дейност:

Хидроизомат АД – ISO 9000:2015, ISO 14001:2015, BS OHSAS 18001:2007. Дружеството е вписано в ЦПРС на Камарата на строителите за изпълнение на обекти от първа група, от трета до пета категория - удостоверение № I - TV 016543.

„Застрахователна компания Медико – 21“ АД – ISO 9001:2008, Удостоверение за издаден лиценз за извършване на застрахователна дейност от Комисията за финансов надзор. На 12.05.2021 година дружеството е излязло от структурата на групата на Емитента.

„Доверие – грижа“ ЕАД – участва в Интегрирана система на управление (ИСУ) и притежава следните сертификати ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 18001:2007.

В своята дейност дружеството винаги се е стремяло да спазва всички нормативни изисквания свързани с околната среда.

Разпрашителната кула в цех „Прах за пране“ е оборудвана с комплект от филтри, които предотвратяват изпускането на прахови частици в атмосферата. Съдържанието на фосфати в продуктите е сведено до нива под залегналите в Европейските директиви.

За осъществяване на политиката си по опазване на околната среда „Доверие –грижа“ ЕАД си сътрудничи активно с всички организации, осъществяващи контрол в тази насока.

„Новоселска гъмза“ АД – Удостоверение от БУЛЕКОПАК АД, че дружеството участва в колективна система по чл. 14, ал. 2, т. 2 от Закона за управление на отпадъците и по чл. 28, ал. 1 от Наредбата за опаковките и отпадъците от опаковки. На 12.05.2021 година дружеството е излязло от структурата на групата на Емитента.

„Служба по трудова медицина - Доверие“ ЕООД - Службите по трудова медицина подлежат на регистрация в Министерство на здравеопазването, като актуалното удостоверение на дружеството е под номер 032-5/22.7.2019 г. Разполага с акредитиран Орган за контрол от вида „С“ със сертификат за акредитация рег. № 130 ОКС (издаден от ИА "БСА"). Органът за контрол извършва контрол на физични фактори на работната среда (микроклимат, изкуствено осветление и шум) и контрол на електрически уредби и съоръжения до 1000 V. Естеството на работа на „Служба по трудова медицина - Доверие“ ЕООД не предполага пряко въздействие върху околната среда.

„Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД притежава удостоверение за издаден лиценз за извършване на застрахователна дейност от Комисията за финансов надзор. Дейността на дружеството е застраховане и не поражда пряко въздействие върху околната среда. В дружеството е създадена организация за разделно събиране на отпадъците. В ежедневната дейност се използват рециклирани канцеларски материали и консумативи.

„Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие“ АД и „Медицински център - Доверие“ АД – Болницата притежава разрешение за осъществяване на лечебна дейност от Министерство на здравеопазването. В болницата и медицинския център функционира система за управление на болничните отпадъци, която утвърждава правила и процедури за управление на болничните отпадъци, с акцент правилно събиране, съхранение и транспортиране на опасните болнични отпадъци и намаляване на риска при работа с тях и осигуряване на защита на персонала и други лица, с цел недопускане разпространението на инфекциозни агенти в лечебното заведение. „Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие“ АД и „Медицински център - Доверие“ АД имат сключени договори за събиране, транспортиране и унищожаване на опасни отпадъци както и договор за транспортиране и третиране (рециклиране) на сепарирания битов отпадък с лицензирани фирми.

„Дунав“ АД – ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, OHSAS 18001:2007.

Дружеството притежава удостоверения от Камарата на строителите в България – Централен професионален регистър на строителя за изпълнение на строежи със следния обхват:

- строежи първа група от трета до пета категория;
- строежи втора група от трета и четвърта категория;
- строежи трета група от трета до пета категория;
- строежи четвърта група от трета до пета категория.

През периода 01.01-31.12.2020 година са извършвани регулярни, планови и извънредни проверки от различни институции, съгласно издадените комплексни разрешителни на дружествата и във връзка с опазването на околната среда.

- На 19.08.2020 г. в „Доверие - грижа” ЕАД е извършена планова проверка на производство на перилни, почистващи и миещи препарати от РИОСВ – Плевен като не са констатирани нарушения.
- На 07.10.2020 г. от РИОСВ - Плевен е издаден Протокол от извършена проверка относно неизпълнено от „Доверие – грижа” ЕАД предписание на РИОСВ – Плевен.
- На 11.11.2020 г. от РИОСВ - Плевен е съставен Акт на „Доверие – грижа” ЕАД за установяване на административно нарушение във връзка с нарушение на чл. 35, ал. 1, т. 2 на Закона за защита от вредното въздействие на химичните вещества и смеси, във връзка с чл. 26, ал. 8 от същия закон.
- През 2020 г. е водена регулярна кореспонденция между „Българско вино” ООД и РИОСВ – София относно информация за дейностите по отпадъците.

Контролът на факторите на работната среда в структурите на Групата се извършва от Орган за контрол „Елементи на условията на труд” от вида С. Осигурени са безопасни условия на труд, чрез контрол на факторите на работната среда, оценка на риска на работните места, въвеждане на физиологичен режим на труд и почивка. През 2020 г. за всички дружества са изготвени сертификати с протоколи, съдържащи данни от измервания и оценка на съответствието по факторите:

- Микроклимат;
- Шум;
- Вибрации;
- Прах;
- Химични агенти;

Социална политика и политика по разнообразие на Емитента

Групата на емитента спазва условията на труд заложи в Кодекса на труда за здравословни и безопасни условия на труд на работното място във всички свои дружества. Ръководните органи на всички дъщерни дружества следват и спазват единна стратегия наложена от компанията майка, която има ключово значение за развитието и постигането на общите корпоративни цели и обръща особено внимание на разработването и развитието на единни политики за управление на човешките ресурси. Политиките в тази област са насочени към постигане на отговорност и съпричастност на персонала при изпълнение на поставените цели и задачи, като висшето ръководство се стреми да оказва подкрепа на средния ръководен състав и служителите за реализиране на управленските приоритети на Групата.

Целта е груповата социална политика да спомага за развитието и да стимулира позитивните промени в цялостната дейност на Групата, които в крайна сметка се отразяват положително върху работния процес и върху социалния статус на работниците.

За осъществяване на своите цели Групата работи със законоустановените и вътрешно утвърдените наредби, правилници, инструкции, свързани с:

- трудово-правните и осигурителните отношения;
- организацията и заплащането на труда;
- трудовата заетост и социалната дейност;

- условията на труд и безопасността на труда;
- колективен трудов договор.

Постигнатите социални договорености имат следните основни насоки:

- Безопасност и здраве на работниците и служителите в отделните дружества в Групата - на работещите в Групата според дейността на предприятието и потребностите се осигуряват: специално работно облекло и лични предпазни средства; безплатна храна; замерване параметрите на работната среда от акредитиран орган; периодични медицински прегледи; реализира се краткосрочна оздравително - възстановителна програма за всички работниците и служителите в почивните бази на Групата.
- Социално битови придобивки, финансови помощи и обезщетения - работодателят застрахова всички работници и служители за сметка на Групата „срещу риск от трудова и нетрудова злополука, временна и трайна загуба на работоспособност от професионално и общо заболяване”; договорени са допълнителни пенсионни осигуровки за работниците и служителите в Групата за сметка на работодателя; предвидени са финансови помощи при смърт от трудова злополука и при естествена смърт; по решение на страните по КТД се отпускат финансови помощи по конкретни поводи, най-често за животоспасяващи операции и скъпо струващо лечение; изплащане парични суми като социални разходи за всички работници и служители в Групата, договорени между страните по КТД;

Политиката на „Доверие - обединен холдинг” АД е насочена към осигуряване на безопасни и здравословни условия на труд, справедлива система на възнаграждения и мотивация, възможности за професионално развитие.

Към края на текущия отчетен период числеността на персонала в групата на „Доверие - обединен холдинг” АД е 1,189 души.

Структурата на персонала на Групата към 31.12.2020 г. по пол, възраст, образование и професионална квалификация е представена в следващите таблици:

Таблица 18

Показатели	Брой	Относителна тежест (%)
Обща списъчна численост	1189	
в т. ч. Ръководни кадри	168	14%
<i>мъже</i>	487	41%
мъже на ръководни позиции	89	53%
<i>жени</i>	702	59%
жени на ръководни позиции	79	47%

Съотношението мъже/жени е съответно 41% мъже към 59% жени. В управлението на Групата има относителен паритет – 53% мъже към 47% жени.

Възрастовата структура на персонала е сравнително балансирана:

Таблица 19

Показатели	Брой	Относителна тежест (%)
Обща списъчна численост	1189	
до 20 години	14	1%
от 21 до 40 години	414	35%
от 41 до 60 години	669	56%
над 60 години	92	8%
Средна възраст общо за Групата	47	
в т.ч. средна възраст мъже	48	
в т.ч. средна възраст жени	46	

Образователната структура на персонала е диверсифицирана с изискванията за специфично образование за определени позиции:

Таблица 20

Показатели	Брой	Относителна тежест (%)
Обща списъчна численост	1189	
1. <i>Висше образование в т.ч.</i>	532	45%
-ОКС Магистър	332	62%
-ОКС Бакалавър	126	24%
-ОКС Проф.бакалавър/Специалист	74	14%
2. <i>Средно образование в т.ч.</i>	636	53%
-средно с III-та степен проф.квалификация	73	11%
-средно с II-ра степен проф.квалификация	42	7%
-средно общо	521	82%
3. <i>Основно образование</i>	21	2%
4. <i>По-ниско от основно образование</i>	0	0%

През 2020 година не са регистрирани трудови злополуки.

През годината са извършени проверки от Дирекция „Инспекция по труда“ в Групата:

„Доверие – грижа“ ЕАД

- На 22.06.2020 г. от Дирекция „Инспекция по труда“ - Ловеч е издаден Протокол за извършена проверка по спазване изискванията на трудовото законодателство по осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд и осъществяване на трудови правоотношения и е издадено Предписание за отстраняване и предотвратяване на констатираните нарушения, както и за предотвратяване и отстраняване на вредните последствия от тях.

- На 28.10.2020 г. от Дирекция „Инспекция по труда“ - Ловеч е издаден Протокол за извършена проверка по спазване изискванията на трудовото законодателство по осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд и осъществяване на трудови правоотношения и е издадено Предписание за отстраняване и предотвратяване на констатираните нарушения, както и за предотвратяване и отстраняване на вредните последствия от тях.

- На 20.11.2020 г. от Дирекция „Инспекция по труда“ - Ловеч е издаден Констативен протокол по чл. 27, ал. 3 от Правилника за приложение на Закона за хората с увреждания.

- На 02.12.2020 г. от Дирекция „Инспекция по труда“ - Ловеч са издадени два Акта за установяване на административно нарушение за нарушаване разпоредбите по чл. 62, ал. 1, във връзка с чл. 61, ал. 1 от Кодекса на труда.

„Доверие – Брико“ АД

- На 14.08.2020 г. от Дирекция „Инспекция по труда Софийска област“ е издаден Констативен протокол по чл. 27, ал. 3 от Правилника за приложение на Закона за хората с увреждания като е констатирано изпълнение от страна на дружеството на задължения по отношение на наемане необходим брой лица с трайни увреждания за изпълнение на квота по чл. 38, ал. 1 от Закона за хората с увреждания.

- На 14.08.2020 г. от Дирекция „Инспекция по труда Софийска област“ е издаден Протокол за извършена проверка с издадено Предписание за отстраняване и предотвратяване на констатираните нарушения, както и за предотвратяване и отстраняване на вредните последствия от тях на осн. чл. 404, ал. 1, т. 1 и т. 12 от Кодекса на труда.

На други места не са били извършени проверки.

През отчетния период не са предприемани значителни структурни промени, драстични промени в политиките на Групата по отношение управлението на човешките ресурси, или други действия, които биха могли да имат неблагоприятно въздействие върху работниците и служителите.

Точка 5.5. Информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси

Две от дружествата, част от икономическата група на „Доверие – обединен холдинг“ АД – „Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД и „Застрахователна компания Медико-21“ АД (дружеството е продадено през 2021 година и не е част от групата на емитента към датата на Проспекта), притежават лицензии във връзка с правото за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване. Едно дружество – „Доверие – Брико“ АД, извършва своята дейност на базата на търговско споразумение с Mr. Bricolage SA (Франция).

„Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД е получило лиценз с Решение № 581-03/22.07.2013 (6, 7, 8, 9 и 10 от 04.12.2001 г. на ДАОН, потвърдени с писмо № 22-04-02/9 от 24.09.2003 г.) на Комисията за финансов надзор за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване.

„Застрахователна компания Медико-21“ АД е получило лицензия с Решение № 563-03 от 17.07.2013 (01-ЗОД/15.08.2003г). на Комисията за финансов надзор за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване. Дружеството е продадено на „Авеста Трейд“ АД на 12.05.2021 г. и е излязло от структурата на Групата.

Основната дейност на „Доверие – Брико“ АД 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 за срок от десет години и подновено през 2009 година за нов десетгодишен период. Според това споразумение „Доверие – Брико“ АД притежава изключителното право да ползва търговската марка “Mr. Bricolage” на територията на България и Македония, както и да ползва подкрепата на Mr. Bricolage SA при изграждането на магазини от типа „Направи си сам“ в тези страни. След продажбата на 100% от капитала в дъщерното дружество „Brico Macedonia” dooel през м. май 2017 г. правата за територията на Република Македония са прекратени. На 31 юли 2018 г. е сключен нов Договор за партньорство с Mr. Bricolage SA (Франция) със срок на действие 10 години. Съгласно този договор „Доверие –

Брико” АД има право да използва марката и знака “Mr. Bricolage” на територията на България за продажба на стоки от типа „Направи си сам“, както и да ползва техническа помощ и ноу-хау, предоставени от Mr. Bricolage SA.

BC “Moldindconbank” S.A. е лицензирана банкова финансова институция, която може да извършва всички дейности в рамките на лиценза, издаден от Националната банка на Молдова.

Други две от дружествата, част от групата на „Доверие – обединен холдинг“ АД, са лечебни заведения и осъществяват дейността си на база получено разрешение, съответно извършена регистрация при условията и по реда на Закона за лечебните заведения. Към настоящия момент „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие” АД осъществява дейността си на основание издадено Разрешение за осъществяване на лечебна дейност № МБ – 300/19.01.2017 г. (първоначално издадено през 2005 г.) „Медицински център – Доверие” АД е получило Удостоверение за регистрация на лечебно заведение за извънболнична медицинска помощ № 5714/ 24.03.2021 г. (първоначално издадено през 2001 г.).

Няма други значими патенти, лицензи или други значими нормативни изисквания и ограничения по отношение на дейността на дъщерните дружества, предлагащи медицински услуги, извън изрично изброените по-горе. Извън гореописаните не съществуват други патенти, лицензии, индустриални, търговски или финансови договори и нови производствени процеси, от които „Доверие – обединен холдинг“ АД и дъщерните му дружества зависят.

Точка 5.6. Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.

Съгласно насоките на Европейския Орган по Ценни Книжа и Пазари (ЕОЦКП, ESMA) от 04.03.2021, Глава V.2., параграф 16, при изготвянето на финансов анализ, лицата отговорни за Проспекта следва да се фокусират върху обстоятелства, които те считат за съществени за бизнеса на Емитента като цяло. Ако дадено бизнес направление е особено релевантно, то следва да се счита за значимо. Емитентът декларира, че доколкото приходите от дивиденди от BC Moldindconbank се очаква да съставляват в бъдеще най-съществената част от приходите на Емитента, то бизнес направлението банково дело представлява значимо направление за групата на Емитента, и съответно Емитентът в значителна степен е зависим от конкурентната позиция на BC Moldindconbank в бъдеще.

Съгласно насоките на ЕОЦКП от 04.03.2021, Глава V.2., параграф 27, информацията относно трендове и прогноза за печалби следва да е актуална. Ако това не е така, лицата отговорни за Проспекта следва да предоставят необходимите разяснения. Емитентът в изпълнение на предписанията на насоките на ЕОЦКП прави следното разяснение.

Емитентът декларира, че по отношение на значимото направление банково дело, актуална публична информация за търговската банка BC Moldindconbank, Молдова, която по размер на активите и по размер на приходите е най-значимото дъщерно дружество на Емитента, към 31.03.2021 година е предоставена по-долу.

Същевременно, за останалите направления от дейността на групата на Емитента, които не са определени от Емитента като значими, Емитентът декларира, че във връзка с ефектите от кризата с COVID-19 върху предоставянето, обработването и публикуването на публична информация в Република България относно икономическите сектори в страната, в които работят дружествата от групата на Емитента, Емитентът не може да предостави финансов анализ за конкурентната позиция на тези дружества през 2020 и 2021 година в съпоставка с основните им конкуренти, която

да бъде подкрепена с публично достъпни факти, доколкото има значително забавяне в законово-установените срокове за подаване на статистическа информация от българските дружества и съответно от публикуването на публично достъпна информация за тях, въз основа на която да бъде извършен конкурентен анализ на дружествата от групата спрямо основните конкуренти в съответния сектор, както и информация за самия сектор. Доколкото Емитентът е изготвил и оповестил анализ за конкурентната позиция на тези дружества в междинния неаудитиран консолидиран отчет на групата към 31.03.2021 година въз основа на последните актуалните данни от публични източници, достъпни за емитента и инвеститорите, тази информация от консолидирания доклад за дейността на Емитента е предоставена по-долу.

Детайлна информация относно структурата на приходите на групата на Емитента по основни икономически направления и основни географски пазари за 2018, 2019, 2020 година и за първото тримесечие на 2021 година са предоставени в точка 5.2 на Част Втора от настоящия Проспект.

Финансови институции

Към 31.03.2021 г. в Република Молдова работят 11 банки, лицензирани от Националната банка на Молдова. През последните няколко години в сектора се наблюдава консолидиране на собствени средства и увеличаване на активи, кредитен портфейл и депозити на физически лица. Банковият сектор има високо ниво на ликвидност. В същото време печалбата, получена през към края на 2020 г., регистрира спад в сравнение със същия период на предходната година, като същевременно намалява обема на депозитите на юридически лица. Делът на необслужваните заеми в кредитните портфейли продължава да намалява.

Водещи банки по активи са ВС "Moldova – Agroindbank" S.A. , ВС "Moldindconbank" S.A. , ВС "Victoriabank" S.A. и Mobiasbanca – OTP Group S.A. , които държат 78% пазарен дял. Двете най-печеливши банки в страната са ВС "Moldova – Agroindbank" S.A. и ВС "Moldindconbank" S.A.

Таблица 21

31/03/2021	EUR	Печалба/Загуба	Пазарен дял
BC „Moldova - Agroindbank” S.A.		7 027 757	29,6%
BC „Moldindconbank” S.A.		5 043 903	20,5%
В.С. „Victoriabank” S.A.		1 752 889	15,4%
Mobiasbanca - OTP Group S.A.		3 579 180	13,7%
7 други търговски банки		2 586 978	20,8%

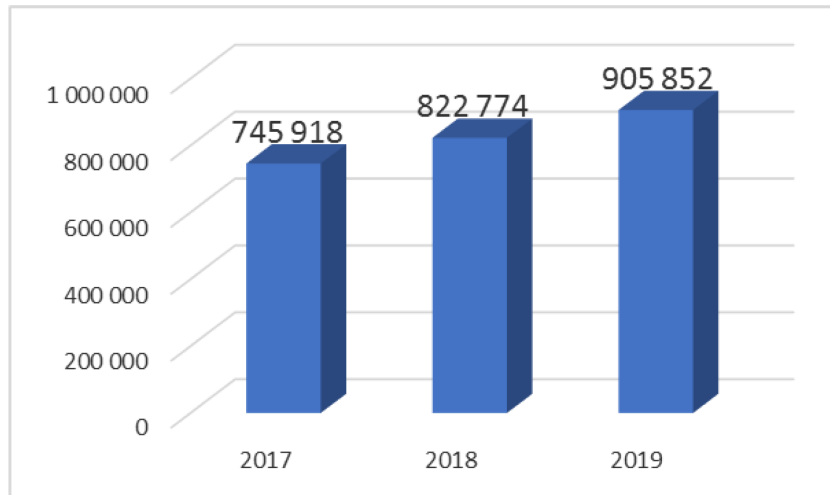
Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021

Търговия на дребно в магазините тип „Направи си сам”

Браншът регистрира постоянен ръст за периода 2017 – 2019 г. Общите приходи от продажби на водещите 20 компании бележат ръст от 10% през 2019 г. на годишна база, достигайки 906 млн. лв.

Графика 1. Динамика на приходите от продажби на водещите компании в сектор магазините тип „Направи си сам”

Приходи от продажби 2017-2019 г. хил.лв.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са Практикер Ритейл, Доверие – Брико, Баумакс България и Господинови Строймаркет, които сумарно имат пазарен дял от 53% сред топ 20 играчи, а на водещите 10 компании се падат 82%. Повечето компании бележат положително развитие на приходите от продажби на годишна база през 2019 г., като водещите Практикер и Доверие – Брико надминават средния ръст в бранша.

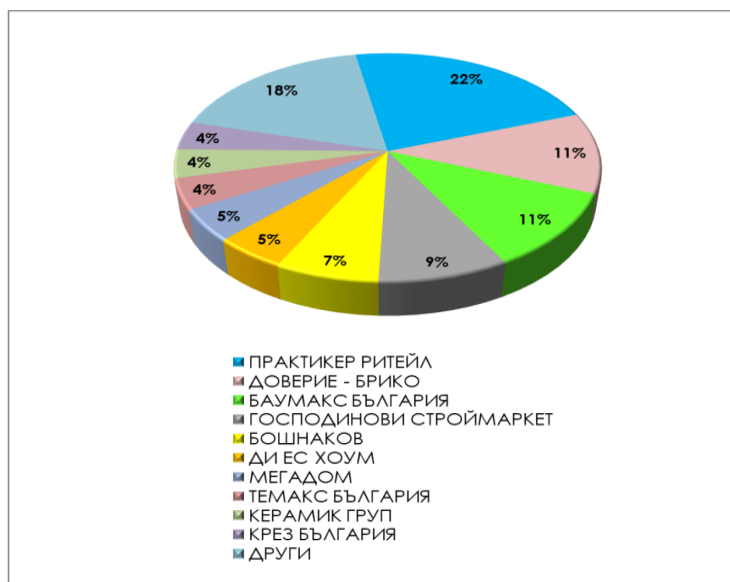
Таблица 22. Динамика в приходите на водещи компании в сектор на магазините тип „Направи си сам”

Компания – хил.лв.	Оборот 2019	Изменение 2019/2018	Оборот 2018
ПРАКТИКЕР РИТЕЙЛ	201 115	20%	167 919
ДОВЕРИЕ - БРИКО	104 002	-3%	107 209
БАУМАКС БЪЛГАРИЯ	99 445	18%	84 583
ГОСПОДИНОВИ СТРОЙМАРКЕТ	78 974	7%	73 978
БОШНАКОВ	62 764	7%	58 887
ДИ ЕС ХОУМ	43 293	13%	38 163
МЕГАДОМ	41 537	19%	34 975
ТЕМАКС БЪЛГАРИЯ	39 216	17%	33 508
КЕРАМИК ГРУП	36 723	3%	35 659
КРЕЗ БЪЛГАРИЯ	36 350	9%	33 301
БАУХАУС БЪЛГАРИЯ ЕООД	35 024	9%	32 129
СИКО - С	31 237	2%	30 525
ДОМКО	31 040	2%	30 547
БАГИРА	16 004	9%	14 656
МАЛ-МУК ХОУМ	11 492	6%	10 869
ЧЕЧОСАН	8 904	5%	8 471
РУМИК	8 426	2%	8 237
ВАЛЕНТИНО	7 642	2%	7 515
МОНТАЖИ - 64	7 314	15%	6 374
ВИЛАЗ ГРУП	5 350	2%	5 269
Общо за топ 20	905 852	10%	822 774

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Графика 2. Пазарен дял на компаниите в сектора на магазините тип „Направи си сам”

Пазарен дял според приходите от продажби, 2019 г.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Най-печелившите компании (според ЕБИТ) в анализирания сектор за 2019 са Практикер ритейл (13,968 хил. лв. за 2019 г. спрямо 9,703 хил. лв. за 2018 г.), Господинов Строймаркет (5,145 хил. лв.

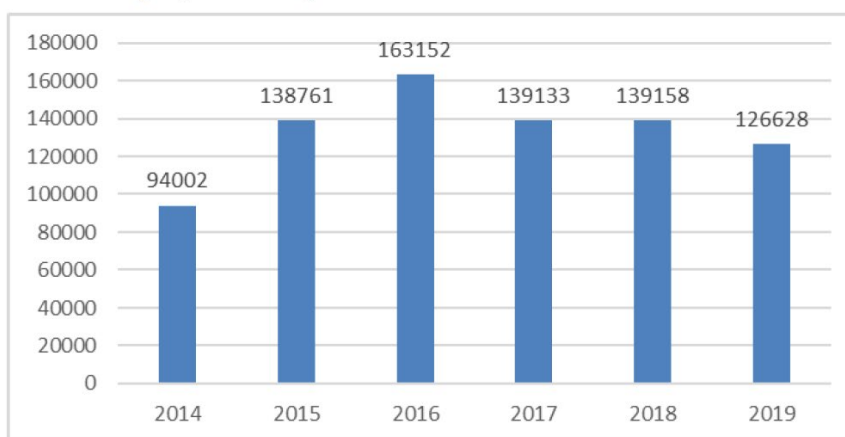
за 2019 г. спрямо 3,680 хил. лв. за 2018 г.), Доверие – Брико (3,555 хил. лв. за 2019 г. спрямо 8,700 хил. лв. за 2018 г.), и Баухаус (3,380 хил. лв. за 2019 г. спрямо 1,841 хил. лв. за 2018 г.).

Винопроизводство

Производството на вина от грозде бележи постоянен ръст за периода 2010-2016 година като достига 163,2 млн. литра през 2016. След това през 2017, 2018 и 2019 г. местното производство намалява и по официални данни достига 127 млн. литра. през 2019 г. Причините са от една страна, по-лошите климатични условия, а от друга, значителният сив сектор, който остава нерегистриран (над 30%).

Графика 3. Динамика в производството на вино

Производство на вино от грозде в хил. л., 2014-2019 г.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Износът на вина от грозде бележи стабилни нива за периода 2015 – 2019 г. в стойност, като достига 35,3 млн. евро през 2019 г. (10% ръст на годишна база). Основно износът е насочен към Полша (30%), Швеция (17%), Китай (6,6%) и Великобритания (6,1%).

Вносът на вина от грозде бележи постоянен ръст в стойност за периода 2015 – 2019 г., като достига приблизително 21 млн. евро през 2019 г. или 6% ръст на годишна база.

Основни страни, от които се внасят вина в България, са Франция (28%), Италия (21%), Нова Зеландия (12%), Германия (10%) и Испания (9%).

Браншът регистрира стабилно представяне за периода 2017-2019 година, като общите приходи от продажби на водещите 20 компании бележат лек спад от 1% през 2019 г. на годишна база, достигайки 198,7 млн. лв.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са Винекс - Славянци, Вила Ямбол и Домейн Бойар Интернешънъл, които сумарно имат пазарен дял от 34% сред топ 20 играчи, а на водещите 10 компании се падат 76%.

Графика 4. Пазарен дял на винопроизводителите в България

Пазарен дял по приходи от продажби, 2019 г.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Най-печелившите компании (според ЕВИТ) в анализирания сектор за 2019 са Вила Ямбол, Домейн Бойар Интернешънъл и Винал.

Таблица 23. Динамика на нетните приходи (според ЕВИТ) на винопроизводителите

Компания	ЕВИТ 2019 ('000 BGN)	Изменение 2019/2018	ЕВИТ 2018 ('000 BGN)
ВИЛА ЯМБОЛ	2 398	76%	1 366
ДОМЕЙН БОЙАР ИНТЕРНЕТЪНЪЛ	1 893	8%	1 760
ВИНАЛ	1 131	31%	863
ИВЕНА КОМЕРС - ВАЛЕНТИН ШОТЕВ	846	94%	437
БАЛКАНТАБАКО	518	287%	134
КАТАРЖИНА ЕСТЕЙТ	517	33%	388
ВИНАРНА СТАМБОЛОВО	506	-14%	589
БЪЛГАРСКО ВИНО	485	106%	236
ВИНАРСКА ИЗБА - ЛОГОДАЖ	304	17%	260
ЛВК - ВИНПРОМ	275	-79%	1 308
ЛОВИКО ЛОЗАРИ	241	130%	105
ВИНЕКС-СЛАВЯНЦИ	63	-96%	1 742
МИДАЛИДАРЕ ЕСТЕЙТ	50	-93%	713
ПОЛМОС	26	109%	- 274
НОВОСЕЛСКА ГЪМЗА	24	144%	- 54
МИДАЛИДАРЕ ВИНЕЯРДС	- 332	-70%	- 195
ЕЙНДЖЪЛС ЕСТЕЙТ	- 419	66%	- 1 215
ВИНПРОМ - СВИЩОВ	- 718	11%	- 808
ЕДОАРДО МИРОЛЮ	- 1 082	-318%	- 259
ДОМЕЙН МЕНАДА	- 1 453	-318%	667
Общо за топ 20	5 273	-32%	7 763

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Жилищно строителство – град София

Бизнес климатът в сектор „строителство“ бележи постоянен ръст от 2014 до началото на 2020 г. Вследствие на пандемичната ситуация през април и май показателят рязко се влошава, но през следващите месеци бавно се възстановява. През август съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва приблизително нивото си от предходния месец. Според строителните предприемачи настоящата производствена активност се подобрява, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца са оптимистични. Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и недостига на работна сила.

Основните акценти за жилищното строителство в София от първите месеци на 2020 г. са:

✓ В началото на 2020 г. делът на закупените тристайни жилища нараства и се изравнява с този на двустайните – по около 47% от всички закупени жилища. Само 5 % от жилищата са били едностайни или многостайни апартаменти.

✓ Средната площ на закупените жилища е 90 кв.м. – нараства от 81 кв.м. в края на 2019 г. поради нарастването на обема на тристайните апартаменти.

✓ Продължава интереса към жилища на по-високите етажи в сгради ново строителство заради хубави гледки, повече простор и светлина, по-малък шум от околни улици и булеварди.

✓ Нараства интересът към къщи, партерни апартаменти с дворче и жилища в затворени комплекси с частни дворове и паркова среда.

Според данните на Агенцията по вписванията през 1-вото тримесечие на 2020 г. в София са вписани 5,285 имотни продажби (спад с около 6.3% на годишна база).

✓ През първото тримесечие на 2020 г. ценовите ръстове се ускоряват, а средната цена в София подминава границата от 1100 евро/кв.м., около която гравитира от края на 2017 г.

✓ Средната обща продажна цена на закупените апартаменти също нараства на 101 130 евро за 2020 г. при 90 960 евро в началото на 2019 г. и 95 230 евро през последното тримесечие на 2019 г. Това е нетен ръст от около 10 000 евро средно за апартамент в София спрямо същия период на 2019 г.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са Главболгарстрой, Калистратов, НИКМИ, които сумарно имат дял от 40% сред топ 20 играчи, а на водещите 10 компании се падат 78%.

При повечето компании се забелязва спад на приходите от продажби на годишна база. Водеща компания по ръст на приходите от продажби е „Хидроизомат“ АД.

Таблица 24. Динамика на оборота на строителните компании в София

Компания – хил.лв.	Оборот 2019	Изменение 2019/2018	Оборот 2018
ГЛАВБОЛГАРСТРОЙ	201 778	36%	148 651
КАЛИСТРАТОВ ГРУП	69 804	52%	45 923
НИКМИ	62 683	-59%	153 431
БИЛДЕСТ	58 002	202%	19 222
АРТЕКС ИНЖЕНЕРИНГ	49 144	17%	41 975
МИКС-КОНСТРЪКШЪН	46 945	-62%	123 850
БЪЛГЕРИЪН БИЛДИНГ КЪМПАНИ	45 978	11%	41 583
БАРАЖ ГРУП	40 977	-4%	42 734
АТ ИНЖЕНЕРИНГ 2000	37 288	1%	37 045
МИРАТ ГРУП	28 504	6%	26 945
КОНТРАКТ СИТИ	28 114	35%	20 806
АРГОГРУП ЕКЗАКТ	25 156	-14%	29 373
БАРАЖ КОНСТРЪКШЪН	24 940	42%	17 622
ОБОНАТО БИЛД	21 771	-19%	26 740
ЮНГ ПРОЕКТ	21 006	-8%	22 856
БИЛДИ СТРОЙ	17 701	60%	11 096
НИВЕЛ	16 936	-34%	25 602
СОФБИЛД	11 839	-50%	23 810
БОКАЛ ИНЖЕНЕРИНГ	11 585	-11%	13 028
ХИДРОИЗОМАТ	5 820	264%	1 599
Общо за топ 20	825 971	-5%	873 891

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Най-печелившите компании според ЕБИТ в анализирания сектор за 2019 г. са Главболгарстрой, Артекс, НИКМИ.

Таблица 25. Динамика на нетните приходи (според ЕБИТ) на строителните компании в София

Компания	ЕБИТ 2019 (000 BGN)	Изменение 2019/2018	ЕБИТ 2018 (000 BGN)
ГЛАВБОЛГАРСТРОЙ	12 987	636%	- 2 423
АРТЕКС ИНЖЕНЕРИНГ	7 934	46%	5 431
НИКМИ	5 200	-92%	63 880
КОНТРАКТ СИТИ	4 835	115%	2 244
БЪЛГЕРИЪН БИЛДИНГ КЪМПАНИ	4 442	-35%	6 875
МИКС-КОНСТРЪКШЪН	4 182	-65%	11 793
КАЛИСТРАТОВ ГРУП	4 170	34%	3 105
МИРАТ ГРУП	2 754	65%	1 672
БИЛДЕСТ	2 751	-35%	4 223
СОФБИЛД	2 438	-67%	7 305
АРГОГРУП ЕКЗАКТ	2 264	-5%	2 374
ЮНГ ПРОЕКТ	1 742	24%	1 400
БАРАЖ КОНСТРЪКШЪН	1 202	3656%	32
НИВЕЛ	642	-29%	907
ХИДРОИЗОМАТ	414	139%	173
БОКАЛ ИНЖЕНЕРИНГ	235	-53%	499
БАРАЖ ГРУП	218	-85%	1 419
ОБОНАТО БИЛД	149	-78%	668
БИЛДИ СТРОЙ	88	233%	- 66
АТ ИНЖЕНЕРИНГ 2000	66	-80%	332
Общо за топ 20	58 713	-48%	111 843

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Жилищно строителство – град Русе

Водещите компании в бранша бележат постоянен ръст за периода 2017-2019 г., като общите приходи на топ 20 играчи достигат до 55 млн. лв., регистрирайки 3% ръст на годишна база.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са Строител, Интис, Роан 90, които сумарно имат пазарен дял от 44% сред топ 20 играчи, а на водещите 10 компании се падат 77%.

Повечето компании бележат положително развитие на приходите от продажби на годишна база. Най-голям ръст отбелязва Стройсвет (+106%).

Таблица 26. Динамика на оборота на строителните компании в Русе

Компания – хил.лв.	Оборот 2019	Изменение 2019/2018	Оборот 2018
СТРОИТЕЛ	12 853	2%	12 582
РОАН 90	5 780	16%	4 993
ИНТИС	5 467	5%	5 230
ПОЛИСТРОЙ - 2001	3 823	16%	3 295
АБ - ГРУП	3 190	12%	2 860
АДИС КАЛИНОВ	2 631	-19%	3 262
МИЛЕНИУМ БИЛД 2002	2 574	0%	2 584
ДУНАВ	2 535	-1%	2 553
СТРОЙСВЕТ	2 345	106%	1 141
СИТИ ИНВЕСТ Р	1 766	83%	966
ГИК ИНЖЕНЕРИНГ	1 533	-28%	2 117
ПМ ИНВЕСТ ГРУП	1 486	27%	1 173
АСТРА-8	1 394	42%	980
АРГОСАД-2005 БГ	1 369	-5%	1 445
ДЖИ ТИ ЕР ГРУП	1 287	-50%	2 587
ЛАЗАРЕТА-А	1 267	-3%	1 311
ИНВЕСТСТРОЙ - РУСЕ	1 209	10%	1 102
БИ ВИ ЕС СТРОЙ	1 097	50%	729
РС СТРОЙ	957	23%	778
НИКС-2002	947	-57%	2 219
Общо за топ 20	55 510	3%	53 907

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Най-печелившите компании според ЕБИТ в анализирания сектор за 2019 г. в Русе са Строител (1,639 хил. лв. за 2019 г. спрямо 1,544 хил. лв. за 2018 г.), Роан 90 (794 хил. лв. за 2019 г. спрямо 41 хил. лв. за 2018 г.) и Гик Инженеринг (194 хил. лв. за 2019 г. спрямо 614 хил. лв. за 2018 г.).

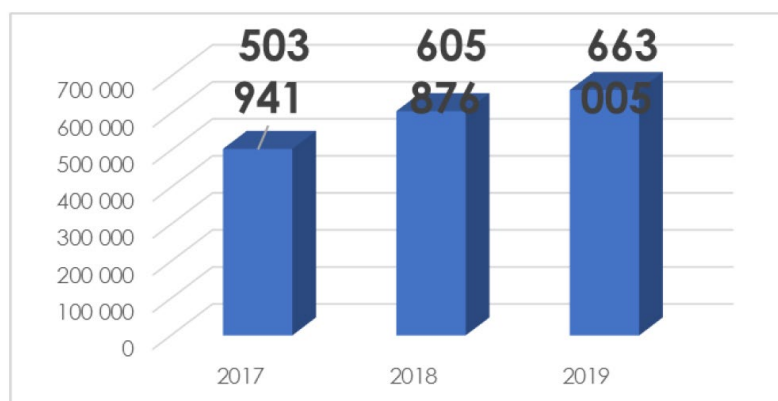
Пазарът на частните болници в България

Действащите частни болници в страната през 2019 г. са 114 (108 през 2015 г.).

Те представляват близо 36% от всички в страната. Браншът отчита постоянен ръст за периода 2017 – 2019 г., като общите приходи на топ 20 играчи достигат до 663 млн лева, регистрирайки 9% ръст на годишна база (ръстът за предходната година е 20%).

Графика 5. Динамика на оборота на водещите компании в сектор частни болници

Изменение на оборота на водещите 20 компании в хил. лв., 2017-2019 г.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са МБАЛ Токуда, Сити Клиник, Пълмед и Софиямед, които сумарно имат пазарен дял от 40% сред топ 20 играчи, а на водещите 10 компании се падат 78%.

Таблица 27. Оборот на водещите частни болници

Компания – хил.лв.	Оборот 2019
АДЖИБАДЕМ СИТИ КЛИНИК МБАЛ ТОКУДА	115 367
АДЖИБАДЕМ СИТИ КЛИНИК УМБАЛ	78 065
УМБАЛ СОФИЯМЕД	75 740
УМБАЛ ПЪЛМЕД	70 197
МБАЛ СЕРДИКА	43 724
УМБАЛ - КАСПЕЛА	33 200
МБАЛ СЪРЦЕ И МОЗЪК	27 094
УМБАЛ МЕДИКА РУСЕ	24 652
МБАЛ ТРАКИЯ	24 436
УМБАЛ ДЕВА МАРИЯ	24 069
Топ 10	516 544
ДРУГИ	146 461
Общо	663 005

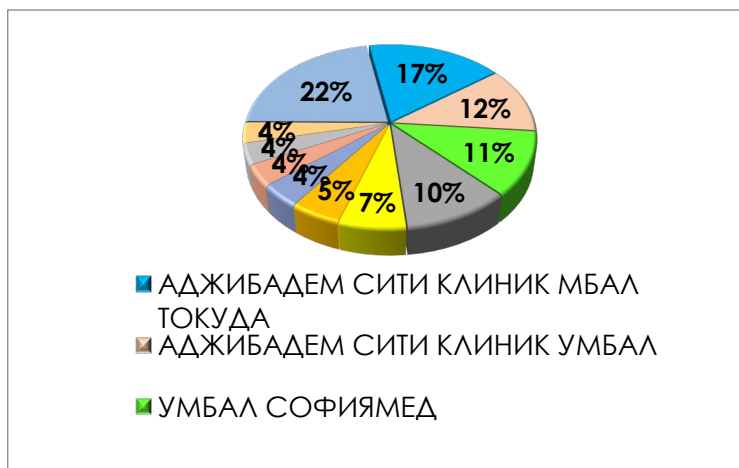
Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Най-сериозен ръст в оборота от водещите компании в бранша в процентно отношение за периода 2018 - 2019 г. бележи МБАЛ Сърце и Мозък (49%), МБАЛ Света София (+35%) и МБАЛ Вита (+21%).

Най-печелвшите компании (според ЕВИТ) в анализирания сектор за 2019 г. са Дева Мария, Софиямед и Пълмед.

Графика 6. Динамика на нетните приходи (според ЕВИТ) на частните болници

Пазарен дял по приходи от продажби, 2019 г.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Таблица 28

Компания	ЕВИТ 2019 (’000 BGN)	Изменение 2019/2018	ЕВИТ 2018 (’000 BGN)
УМБАЛ ДЕВА МАРИЯ	7 547	48%	5 104
УМБАЛ СОФИЯМЕД	6 206	30%	4 771
УМБАЛ ПЪЛМЕД	4 534	-11%	5 073
АДЖИБАДЕМ СИТИ КЛИНИК МБАЛ ТОКУДА	3 959	161%	1 516
АДЖИБАДЕМ СИТИ КЛИНИК УМБАЛ	3 682	107%	1 783
МБАЛ БУРГАСМЕД	3 453	-4%	3 605
УМБАЛ МЕДИКА РУСЕ	3 211	46%	2 195
УМБАЛ - ЕВРОХОСПИТАЛ ПЛОВДИВ	2 785	9%	2 560
УСБАЛАГ СЕЛЕНА	2 095	21%	1 731
МБАЛ СВЕТА КАРИДАЛ	1 883	79%	1 051
МБАЛ СВЕТА СОФИЯ	1 166	56%	748
МБАЛ ПУЛС	889	-8%	970
УМБАЛ - КАСПЕЛА	663	-48%	1 267
МБАЛ ВИТА	585	252%	- 384
МБАЛ АВИС - МЕДИКА	555	17%	476
МБАЛ ТРАКИЯ	364	-60%	918
МБАЛ-ДОВЕРИЕ	267	128%	117
МБАЛ ЦЕНТРАЛ ОНКО ХОСПИТАЛ	95	-96%	2 467
МБАЛ СЕРДИКА	67	52%	44
МБАЛ СЪРЦЕ И МОЗЪК	- 9 233	-4%	- 8 846
Общо за топ 20	34 773	28%	27 166

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Частни медицински центрове

Браншът регистрира ръст за периода 2017 - 2019 г., като общите приходи от продажби на водещите 20 компании се увеличават с 8% през 2019 г. на годишна база, достигайки 83 млн. лв.

Голяма част от медицинските центрове са съсредоточени в големите градове в страната – София, Варна, Пловдив, Стара Загора.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са МЦ Надежда Репродуктив София, МЦ Афродита и МЦ Репродуктивно здраве, които сумарно имат пазарен дял от 38% сред топ 20 играчи.

Графика 7. Пазарен дял на частните медицински центрове

Пазарен дял по приходи от продажби, 2019



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Водещият медицински център по приходи от продажби за 2019 година е МЦ Надежда Репродуктив София (15,738 хил. лв), следван от МЦ Афродита (9,696 хил. лв) и МЦ Репродуктивно здраве (5,632 хил. лв.).

Най-високи стойности на печалба преди данъци за 2019 г. в абсолютна стойност бележи МЦ Надежда Репродуктив София, следвана от МЦ Авицена и МЦ Афродита.

Таблица 29. Динамика на нетните приходи (според ЕБИТ) на частните медицински центрове

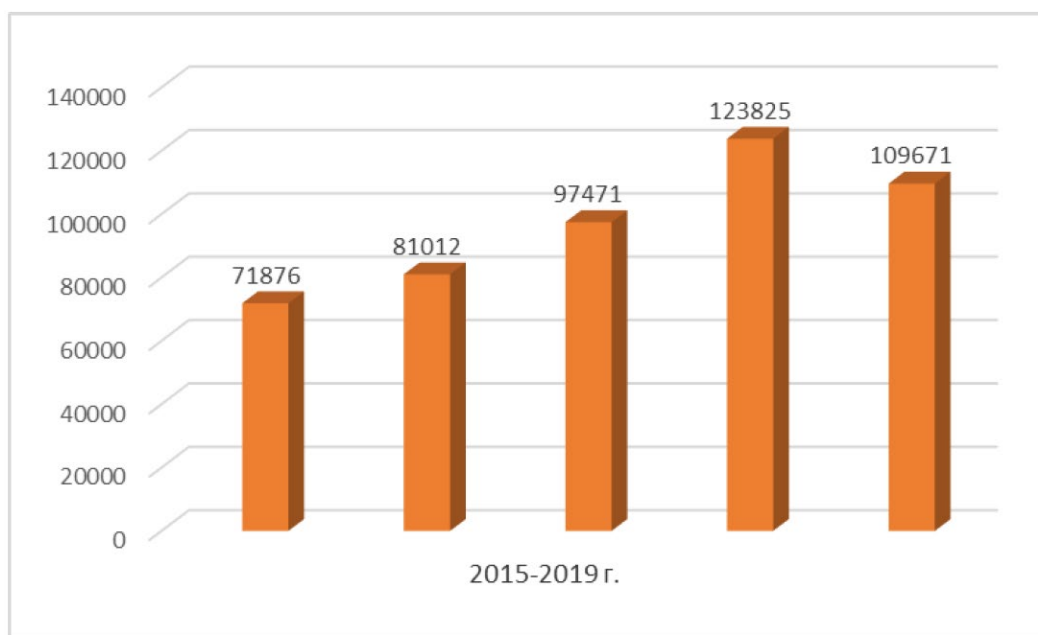
Компания	ЕБИТ 2019 (000 BGN)	Изменение 2019/2018	ЕБИТ 2018 (000 BGN)
МЦ НАДЕЖДА РЕПРОДУКТИВ СОФИЯ	3 395	-24%	4 494
МЦ АВИЦЕНА - МАРКОНИ МДС	1 886	76%	1 071
МЦ АФРОДИТА	1 736	188%	602
МЦ ПЛАМА	998	81%	552
МЦ АМЕРИМЕД	899	29%	698
МЦ ПЕНТАГРАМ 2012	623	-6%	666
МЦ РЕПРОДУКТИВНО ЗДРАВЕ	566	449%	- 162
МЦ - КЛИНИЧЕН ИНСТИТУТ ЗА РЕПРОДУКТИВНА МЕДИЦИНА	435	3%	423
МЦ СВ.ИВАН РИЛСКИ	385	-7%	412
НЮ ЛАЙФ - МЦ ПО ГИНЕКОЛОГИЯ	359	98%	181
МЦ Верея	342	-32%	502
АИСМП - МЦ ПОЛИМЕД	307	0%	308
МЦ СВЕТА СОФИЯ	271	-13%	311
МЦ АДЖИБАДЕМ СИТИ КЛИНИК ВАРНА	213	132%	92
МЦ РЕПРОБНОМЕД	149	10%	135
МЦ - ДОВЕРИЕ	88	1567%	- 6
МЦ ЗА СПЕЦИАЛИЗИРАНА МЕДИЦИНСКА ПОМОЩ-НКБ	83	-16%	99
МЦ ЗА ПЛАСТИЧНА ХИРУРГИЯ Д-Р НИКОЛАЙ ГЕОРГИЕВ	76	-86%	528
МЦ ТРЕТА ПОЛ.К.КЛИНИКА	35	-15%	41
МЦ ЕВРОПЕЙСКА КАРДИОЛОГИЯ	3	101%	- 216
Общо за топ 20	12 849	20%	10 731

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Доброволно здравно осигуряване

През 2019 г. начисленият премиен приход по застраховка „Заболяване“ и „Злополука“ в България достига 110 млн. лв., като се бележи спад на годишна база от 10.5%:

Графика 8. Премиен приход застраховка „Заболяване“ и „Злополука“



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Водещи здравни фондове по пазарен дял за 2019 са ЗАД Булстрад Живот (34%), Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество АД (13%), ЗАД България АД (10%).

Застраховка „Заболяване“ има различен дял в общият застрахователен портфейл на компаниите. Най-голям той е в Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество АД, Застрахователна компания Медико-21АД, Фи Хелт и ЗАД България.

Най-съществен ръст на застраховката като дял от общият портфейл се забелязва при Булстрад Живот и ДЗИ Животозастраховане.

Производство на перилни и почистващи препарати

Производството на перилни и почистващи препарати бележи спад за периода 2017 - 2019 г., като достига 93,2 хил. тона през през 2019 г. Спадът в производството на годишна база през 2019 г. е 7%, като се засилва в сравнение с предишния период (спад от 3%).

Продажбите на перилни и почистващи препарати бележи спад през 2019 г., като достигат съответно 96 хил тона (-4% на годишна база) и 137,6 млн.лв (спад от 6% на годишна база).

Графика 9. Динамика на продажбите на перилни и почистващи препарати

Развитие на продажбите на перилни и почистващи препарати от местните производители, 2017-2019

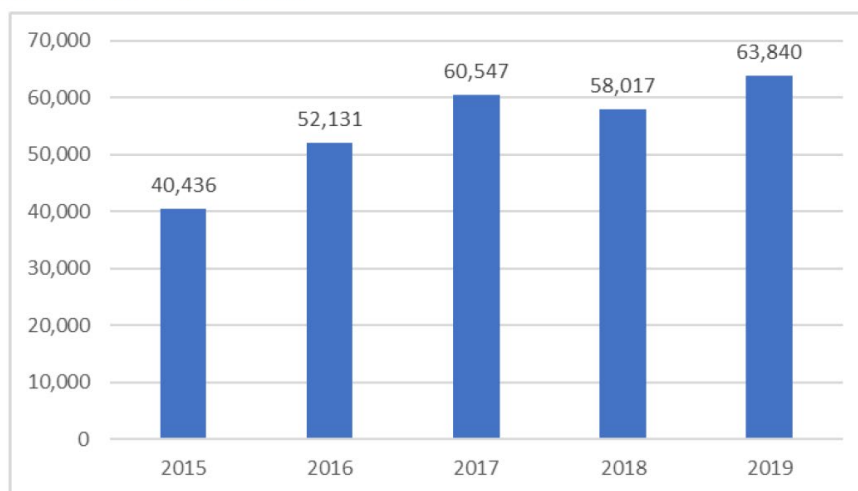


Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Износът на перилни и почистващи препарати бележи ръст в стойност за периода 2015 - 2019 г., като достига 64 млн евро, но обемите остават непроменени или близо 70 хил тона. Основни дестинации на износ са Румъния (43%), Украйна (14%) и Италия (8%).

Графика 10. Динамика на износа на перилни и почистващи препарати

Развитие на износа в хил. лв., 2015-2019 г.



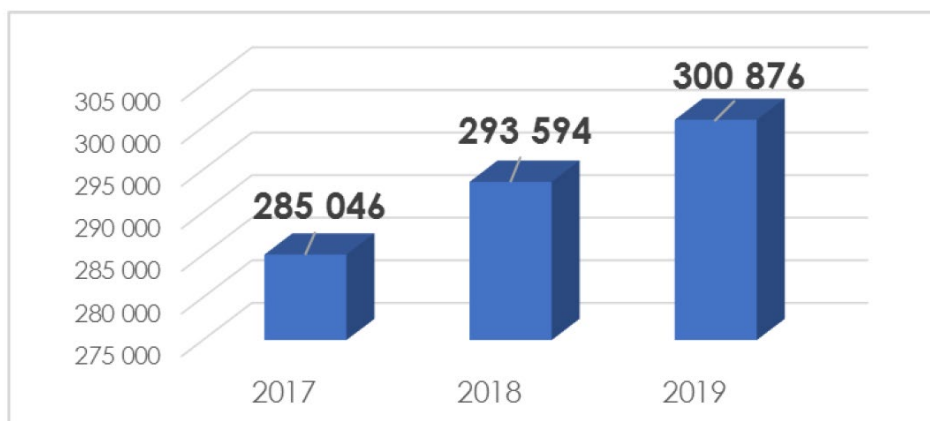
Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Вносът на перилни и почистващи препарати също бележи постоянен ръст за периода 2015 - 2019 г., като достига 77,6 млн евро или 61 хил. тона през през 2019 г. Основни страни на произход на вноса са Румъния (35%), Италия (11%), Турция (8%) и Полша (8%).

Браншът регистрира положително представяне за периода 2017 - 2019 г. Общите приходи от продажби на водещите 20 компании бележат слаб ръст от 2% през 2019 г. на годишна база, достигайки 301 млн. лв. (3% ръст през предишен период).

Графика 11. Динамика на оборота на перилни и почистващи препарати

Изменение на оборота в хил. лв., 2017-2019



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Водещи компании по приходи от продажби за 2019 г. са Фикосота, Мексон и Хигиенно - Медицинска Индустрия.

Графика 12. Пазарен дял на дружествата в сектора на перилни и почистващи препарати

Пазарен дял по приходи от продажби, 2019 г.



Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021

Най-сериозен ръст в оборота от водещите компании в бранша в процентно отношение за периода бележат Кобра Про (+34%), Вай Холдинг (+25%), и Пачико (+25%).

Таблица 30. Динамика на оборота на дружествата в сектора на перилни и почистващи препарати

Компания – хил.лв.	Оборот 2019	Изменение 2019/2018	Оборот 2018
ФИКОСОТА	211 237	3%	205 279
МЕКСОН	42 349	4%	40 625
ХИГИЕННО-МЕДИЦИНСКА ИНДУСТРИЯ	8 053	-2%	8 211
БУЛЕКО-2000	6 526	-1%	6 621
ПАЧИКО	3 213	25%	2 570
АРОМАТИК	2 991	6%	2 810
ПЕРИЛИС ТРЕЙДИНГ	2 965	-3%	3 064
ВИКТОРИ-2000	2 835	-5%	2 988
ИНДУСТРИАЛНА ХИМИЯ	2 718	0%	2 716
ДОВЕРИЕ – ГРИЖА	2 393	-27%	3 295
КАПРИКОРН КЕМИКЪЛС ГРУП	2 273	-14%	2 647
ВАЙС ХОЛДИНГ	2 149	25%	1 716
ЕНЕРДЖИ	1 973	6%	1 866
КАРИБИ	1 964	-11%	2 218
КОБРА ПРО	1 603	34%	1 198
ЧЕРНОМОРЕЦ	1 472	-20%	1 834
ВЕК - ХОТЕЛСКИ КОНСУМАТИВИ	1 175	10%	1 065
ЕМЕРИ	1 116	3%	1 086
ПРЕСТИЖ 2007	1 065	2%	1 041
Х.Е..Л.А. ХИМ	806	8%	744
Общо за топ 20	300 876	2%	293 594

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

Най-високи стойности на печалба преди данъци за 2019 г. в абсолютна стойност бележат Фикосота, Мексон и Хигиенно - Медицинска Индустрия.

Таблица 31. Динамика на нетните приходи (според ЕБИТ) на дружествата в сектора на перилни и почистващи препарати

Компания – хил.лв.	ЕБИТ 2019 ('000 BGN)	Изменение 2019/2018	ЕБИТ 2018 ('000 BGN)
ФИКОСОТА	26 339	77%	14 921
МЕКСОН	1 529	18%	1 301
ХИГИЕННО-МЕДИЦИНСКА ИНДУСТРИЯ	1 033	-3%	1 066
ИНДУСТРИАЛНА ХИМИЯ	458	-8%	497
БУЛЕКО-2000	420	30%	323
ЕНЕРДЖИ	280	41%	198
АРОМАТИК	262	11%	235
КАПРИКОРН КЕМИКЪЛС ГРУП	253	164%	96
ПЕРИЛИС ТРЕЙДИНГ	207	-44%	367
КОБРА ПРО	187	13%	166
ВИКТОРИ-2000	176	22%	144
ВАЙС ХОЛДИНГ	174	6%	164
Х.Е..Л.А. ХИМ	138	39%	99
ЧЕРНОМОРЕЦ	130	-50%	258
ВЕК - ХОТЕЛСКИ КОНСУМАТИВИ	111	283%	29
ПРЕСТИЖ 2007	99	120%	45
ЕМЕРИ	74	10%	67
КАРИБИ	71	4%	68
ПАЧИКО	52	-17%	63
ДОВЕРИЕ – ГРИЖА	- 2 981	-27%	- 2 340
Общо за топ 20	29 012	63%	17 767

Източник: консолидиран доклад за дейността на емитента към 31.03.2021 г.

С изключение на изрично посочените в настоящия Проспект външни източници, декларациите и определенията, свързани с конкурентната позиция на „Доверие – обединен холдинг“ АД, са

основани на собствен анализ и наблюдения на пазара, включително на предлаганите от други пазарни участници продукти и услуги и публично достъпна информация за участието им в тръжни и други състезателни процедури на общи целеви клиенти или други клиенти.

Точка 5.7. Инвестиции

Точка 5.7.1. Съществени инвестиции, извършени от емитента

Точка 5.7.1.1. Нови съществени инвестиции, извършени от емитента

През периода 2018 - 2020 г. „Доверие – обединен холдинг“ АД има само една съществена инвестиция, а именно:

През 2019 г. „Доверие - инвест“ ЕАД, дъщерно дружество на “Доверие - обединен холдинг” АД, придоби мажоритарен пакет акции, а именно 77.63% от капитала на ВС „Moldindconbank” S.A., с идентификационен номер: 100260002806, с адрес: гр. Кишинев, ул. Armeneasca № 38, регистрирана и действаща в Република Молдова. С последваща сделка през март 2021, притежаваният от „Доверие - инвест“ ЕАД дял в ВС „Moldindconbank” S.A. е увеличен до 77.73%.

Цел на инвестицията

Ръководството на „Доверие - обединен холдинг” АД одобри в началото на 2017 г. стратегия за разширяване на финансовите услуги и банковото дело. Холдингът предприе стъпки за оптимизиране на някои от своите индустриални холдинги, за да осигури собствено финансиране в подкрепа на подобна стратегия.

Придобиването на акции от банка В.С. „Moldindconbank” S.A. е в съответствие със стратегическия фокус на “Доверие - обединен холдинг” АД и представлява добра възможност както за „Доверие – инвест“ ЕАД, така и за едноличния собственик на капитала „Доверие - обединен холдинг” АД, с оглед разширяването на портфолиото му от дъщерни дружества в посока на банковия сектор. По този начин, в рамките на основната дейност на групата ще се генерират голямо количество приходи, които ще увеличат финансовия резултат и ще доведат до респективно по-висока доходност за акционерите. Както към момента на придобиване на акциите, така и към настоящия момент икономически погледнато Република Молдова е държава с голям потенциал за развитие и има основания да се очаква, че икономиката на държавата ще нараства, а с това и банковият ѝ сектор, в който е насочена инвестицията.

Холдингът предвижда да бъде дългосрочен стратегически инвеститор в Банката поради възможността му да я подкрепя както финансово, така и чрез добрите професионалисти назначени в Надзорния и Управителния съвет на Банката.

Размер на инвестицията

Дъщерното дружество на „Доверие - обединен холдинг” АД „Доверие-инвест“ ЕАД придоби четири пакета акции от капитала на В.С. „Moldindconbank” S.A., а именно:

Таблица 32. Придобити пакети в В.С. „Moldindconbank” S.A.

	Брой акции	% от капитала	Цена на една акция	Обща цена MDL	Обща цена BGN (валутен курс към деня на плащането)
Публичен търг проведен на 18.03.2019 г.	3 173 751	63,89%	240,74	764 048 815,74 MDL	77,607,953.64 лв.
Търгово предложение приключено на 19.06.2019 г.	682 312	13,73%	240,74	164 259 790,88 MDL	15,809,242.41 лв.
Допълнително придобиване на акции на 12.09.2019 г.	659	0,01%	239,50	157 830,50 MDL	15,305.63 лв.
Допълнително придобиване на акции на 29.03.2021 г.	4 851	0,1%	256,52	1 244 389,71 MDL	115,000 лв.
ОБЩО	3 861 573	77,73%		929 710 826,83 MDL	93,547,501.68лв.
РАЗХОДИ					138,180.37 лв.
					93,685,682.05 лв.

Начин на финансиране на инвестицията

Финансирането е осъществено по следния начин:

1. Сключен Договор за паричен заем № 113 от 28.02.2019 г. (заедно с 4 анекса към него) със „Софарма“ АД за сумата от 81 900 000 лв.;
2. Сключен Договор за заем на 05.03.2019 г. с „Доверие – капитал“ АД (дъщерно дружество на „Доверие - обединен холдинг“ АД) за сумата от 11 350 000 лв.;
3. Сключен Договор за заем на 29.05.2019 (заедно с 2 анекса към него) с „Доверие – капитал“ АД за сумата от 2 330 000 лв.

Точка 5.7.1.2. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия

В таблицата по-долу са представени инвестициите в дъщерни дружества към Датата на Проспекта по себестойност, намалена с направените обезценки.

Таблица 33

Дъщерно дружество	BGN '000	% на участие
Доверие - капитал АД, София	13 404	77,13%
Индустиален холдинг - Доверие АД, София	16 636	87,32%
Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество АД, София	4 729	98,15%
Хомоген АД, София	396	89,67%
Служба по трудова медицина - Доверие ЕООД, София	10	100,00%
Медицински център - Доверие АД, София	428	99,76%
Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие АД, София	954	7,45%
Българско вино ООД	182	3,84%
Доверие Грижа ЕАД (Веко ЕООД)	7 515	100,00%
Доверие Инвест ЕАД	5 000	100,00%
Кеъртех ЕООД	100	100%
Общо	49 353	

Към датата на Проспекта, чрез участията си в дъщерни дружества „Доверие – обединен холдинг“ АД притежава общо пряко и непряко участие:

- 100,00% от капитала на „Индустиален холдинг – Доверие“ АД;
- 100,00% от капитала на „Доверие - капитал“ АД;
- 100,00% от капитала на „Хомоген“ АД;
- 100,00% от капитала на „Многопрофилна болница за активно лечение– Доверие“ АД;
- 100,00% от капитала на „Медицински център - Доверие“ АД;
- 81,82% от капитала на „Дунав“ АД;
- 93,34% от капитала на „Хидроизомат“ АД;
- 71,93% от капитала на „Доверие – Брико“ АД;
- 54,36% от капитала на „Марицатекс“ АД;
- 69,61% от капитала на „Вратица“ АД - в несъстоятелност;
- 98,88% от капитала на „Биляна – Трико“ АД;
- 100 % от капитала на „Българско вино“ ООД;
- 77,73% от капитала на Moldindconbank S.A.

За инвестициите в дъщерни дружества не могат да се определят справедливи стойности, доколкото от една страна повечето дъщерни дружества не се търгуват на фондови борси или продажбите са силно ограничени, а от друга, поради реструктуриране на групата, което обстоятелство създава практически затруднения за прилагането на алтернативни оценъчни методи за надеждно определяне на справедливата им стойност.

Емитентът е извършил преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества към 31 декември 2020 г. В случаите, когато дъщерното дружество прилага метод „цена на придобиване“ за последващо отчитане на дълготрайните материални активи, нетните активи са преизчислени, като дълготрайните материални активи са оценени по справедлива стойност, която е определена от лицензиран оценител. Емитентът ползва оценителски доклади за справедливата стойност на дълготрайните материални активи.

Към датата на Проспекта обезценените инвестиции в дъщерни предприятия са:

Таблица 34

<i>Дъщерно дружество</i>	<i>Отчетна стойност BGN '000</i>	<i>Обезценка BGN '000</i>	<i>Балансова стойност BGN '000</i>
Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие АД	1,099	145	954
Общо	1,099	145	954

На 05.05.2021 г. „Доверие – капитал“ АД е продало 138,313 акции (3,34% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД, на „Новоселска гъмза“ АД.

На 12.05.2021 „Доверие Капитал“ АД е продал 2,993,249 акции (72.3% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико 21“ АД;

На 12.05.2021 „Хидроизомат“ АД е продал 412,796 акции (10.08% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико 21“ АД;

На 12.05.2021 „Застрахователна компания Медико 21“ АД е продал 150,000 акции от капитала на „Индустириален холдинг – Доверие“ АД на „Доверие – обединен холдинг“ АД;

На 12.05.2021 „Доверие – обединен холдинг“ АД е продал 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико 21“ АД на „Авеста Трейд“ АД.

В резултат на извършените сделки, дружествата „Застрахователна компания Медико 21“ АД и „Новоселска гъмза“ АД са излезли от структурата на групата, а контролът върху „Индустириален холдинг – Доверие“ АД от страна на Доверие – обединен холдинг“ АД е останал непроменен.

Точка 5.7.1.3. Нови дъщерни дружества след датата на последния междинен консолидиран финансов отчет

На 29.04.2021 Емитентът е учредил ново дружество - „Кеъртех“ ЕООД, което е вписано в Търговския Регистър на 29.04.2021 с ЕИК 206496893, с уставен капитал от 100,000 лева, от който към датата на Проспекта са внесени 70,000 лева. Предметът на дейност на дружеството е производство на перилни, миешки и почистващи препарати, препарати за дезинфекция, козметични продукти, антифриз, водно стъкло, почистващи препарати за автомобили и други химически продукти, за които дружеството е получило съответното разрешение, одобрение или лиценз, търговска, външнотърговска, посредническа и комисионна дейност, производство, изкупуване, преработка и продажба на растителна и животинска продукция, превозни услуги в страната и чужбина, производство на стоки с цел продажба, и извършване на услуги и други дейности в страната и чужбина, които не са забранени със закон. Дружеството е с управител

Светлин Гарабедян Гарабедян и адрес на управление Област: Ловеч, Община: Троян, Населено място: гр. Троян, п.к. 5600, ул. „Преспа“ № 55.

Точка 5.7.2. Съществени инвестиции в процес на осъществяване от емитента

На 05.11.2020 г. Емитентът е изпълнил задължението си да внесе изцяло регистрирания капитал на „Доверие - инвест“ ЕАД, с което Емитентът няма поети, но неизпълнени ангажименти по капитализация на дружествата от икономическата група на Емитента. Емитентът има задължение да внесе останалата част от уставния капитал на „Кеъртех“ ЕООД в размер на 30,000 лева. Извън посоченото задължение по отношение на „Кеъртех“ ЕООД, „Доверие – обединен холдинг“ АД, както и компаниите от икономическата група нямат инвестиции или задължение за извършване на инвестиции, които са в процес на изпълнение.

Точка 5.7.3. Съвместни предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала

Емитентът не участва в съвместни предприятия.

Точка 5.7.4. Проблеми във връзка с опазването на околната среда

Няма екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи на „Доверие – обединен холдинг“ АД или на някое от дружествата от групата.

Няма проблеми и емитентът не очаква да възникнат проблеми във връзка с опазване на околната среда, които могат да се отразят върху използването на дълготрайните материални активи от дъщерните дружества на емитента, които осъществяват дейност в сектора на медицинските услуги.

В изпълнение на Закона за управление на отпадъците, „Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие“ АД и „Медицински Център - Доверие“ АД имат сключен договор с „Огоста 2017“ ООД за събиране, транспортиране и унищожаване на опасни отпадъци.

Разрешение за извършване на дейности по третиране на отпадъци се издава от директора на РИОСВ, на чиято територия се извършват дейностите. „Огоста 2017“ ООД има издадено Решение на РИОСВ № 06-РД-193-01/27.02.2018 г., на основание чл.78, ал.9 във връзка с чл.35, ал.3 и 5 от Закона за управление на отпадъците.

„Огоста 2017“ ООД извършва всички необходими дейности по събиране, транспортиране и унищожаване на опасни отпадъци, получени в хода на дейността на лечебните заведения. В изпълнение на договорните отношения, „Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие“ АД и „Медицински Център - Доверие“ АД имат определено лице, което до отговаря за събирането, съхранението, воденето на отчетна книга и безопасно предаване на опасните отпадъци, съгласно чл. 5 от ЗУО.

Опасните отпадъци се предават на оторизираната фирма, сортирани по следния начин:

- Опасните отпадъци се разделят на твърди, режещи и меки;
- Разделно се събират инфекциозни и биологични отпадъци, според Указание №1/21.04.2003 г. на МЗ;
- Инфекциозните отпадъци се предават в специални чували, предоставени от фирмата – изпълнител и запълнени до максимална височина от 6 см, като се забранява поставянето на няколко чувала един в друг, макар и частично запълнени;
- В чувалите не се поставят експлозивни материали, киселини, основи или други материали, които могат да образуват вредна пара при нагриване;

- Биологичните отпадъци се предават в замръзнало състояние в контейнери.

Отпадъците се предават от отговорника за тази дейност, съгласно изискванията на Наредба №1/04.06.2014 г. на МОСВ за реда и образците, по които се предоставя информация за дейностите по отпадъците, както и водене на публични регистри.

През 2020 г. „Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие“ АД в изпълнение Наредба №1/04.06.2014 г. на МОСВ е изготвила годишен отчет по отпадъците, генерирани от дейностите в хуманното здравеопазване, по кодове както следва:

- Код 180103 (Отпадъци, чието събиране и обезвреждане е обект на специални изисквания с оглед предотврътяването на инфекции) – 14,182 тона;

- Код 180102 (Телесни части и органи, включително контейнери за пренасяне и съхранение на кръв) – 0,178 тона.

През 2020 г. „Медицински Център - Доверие“ АД в изпълнение Наредба №1/04.06.2014 г. на МОСВ е изготвила годишен отчет по отпадъците, генерирани от дейностите в хуманното здравеопазване, по кодове както следва:

- Код 180103 (Отпадъци, чието събиране и обезвреждане е обект на специални изисквания с оглед предотврътяването на инфекции) – 0,552 тона.

РАЗДЕЛ 6.ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Точка 6.1. Описание на икономическата група на емитента

„Доверие – обединен холдинг“ АД формира и е част от икономическа група по смисъла на § 1, т. 2 от ДР на Закона за счетоводството.

„Доверие – обединен холдинг“ АД (ДОХ) – Дружество-майка

Дружества под пряк контрол на „Доверие – обединен холдинг“ АД:

- „Обединен здравно осигурителен фонд Доверие Застрахователно акционерно дружество“ АД – 98.15%;
- „Служба по трудова медицина – Доверие“ ЕООД – 100%;
- „Застрахователна компания Медико – 21“ АД – 95.2%. На 12.05.2021 притежаваният дял е продаден на „Авеста Трейд“ АД и дружеството е излязло от структурата на Групата;
- „Доверие – инвест“ ЕАД – 100%;
- „Доверие – грижа“ ЕАД – дружеството е преобразувано чрез промяна на правноорганизационната форма от „Веко“ ЕООД – 100%;
- „Кеъртех“ ЕООД – 100%.

Дружества под пряк и непряк контрол на „Доверие – обединен холдинг“ АД:

- „Индустиален холдинг – Доверие“ АД (ИХД) през ДОХ (87.32% в резултат на извършена сделка на 12.05.2021, преди това – 78.68%), „Обединен здравно осигурителен фонд Доверие Застрахователно акционерно дружество (8.64%)“ АД, „Застрахователна компания Медико – 21 (0% в резултат на извършена сделка на 12.05.2021, преди това - 8.64%)“ АД, „Хомоген АД“ (4.04 %)– 100%, от които 87.32% пряко и 12.68% непряко;
- „Доверие – капитал“ АД през ДОХ (77.12%), ИХД (22.88%)– 100%, от които 77.12% пряко и 22.88% непряко;

- „Хомоген АД“ през ДОХ (89.67%), ИХД (10.33%)– 100%, от които 89.67% пряко и 10.33% непряко;
- „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД през ДОХ (7.45%), ИХД (92.55%)– 100%, от които 7.45% пряко и 92.55% непряко;
- „Медицински център – Доверие“ АД през ДОХ (99.76%), ИХД (0.24%)– 100%, от които 99.76% пряко и 0.24% непряко;
- „Българско вино“ ООД през ДОХ (96.16%), ИХД (3.84%)– 100%, от които 96.16% пряко и 3.84% непряко.

Дружества под непряк контрол на „Доверие – обединен холдинг“ АД:

- „Дунав“ АД през „Доверие – капитал“ АД – 81.82%;
- „Новоселска гъмза“ АД през „Доверие – капитал“ АД (0% в резултат на извършени сделки на 05.05.2021 г. и 12.05.2021 г. , преди това – съответно 78.98% и 75.64%), „Хидроизомат“ АД (0% в резултат на извършена сделка на 12.05.2021, преди това - 10.08%)– 85.72% - притежаваните акции са продадени на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД на 12.05.2021 г., което дружество е излязло от структурата на Групата и в резултат, „Новоселска гъмза“ АД също е излязло от структурата на Групата;
- „Хидроизомат“ АД през ИХД (93.31%), „Хомоген“ АД (0.03%) – 93.34%;
- „Доверие – Брико“ АД през „Доверие – капитал“ АД – 71.93%;
- „Марицатекс“ АД през ИХД – 54.36%;
- „Билиана – Трико“ АД през „Доверие – капитал“ АД – 98.88%;
- „Вратица“ АД (в несъстоятелност) през ИХД – 69.60%;
- ВС Moldindconbank S.A. през „Доверие – инвест“ ЕАД – 77.73%.

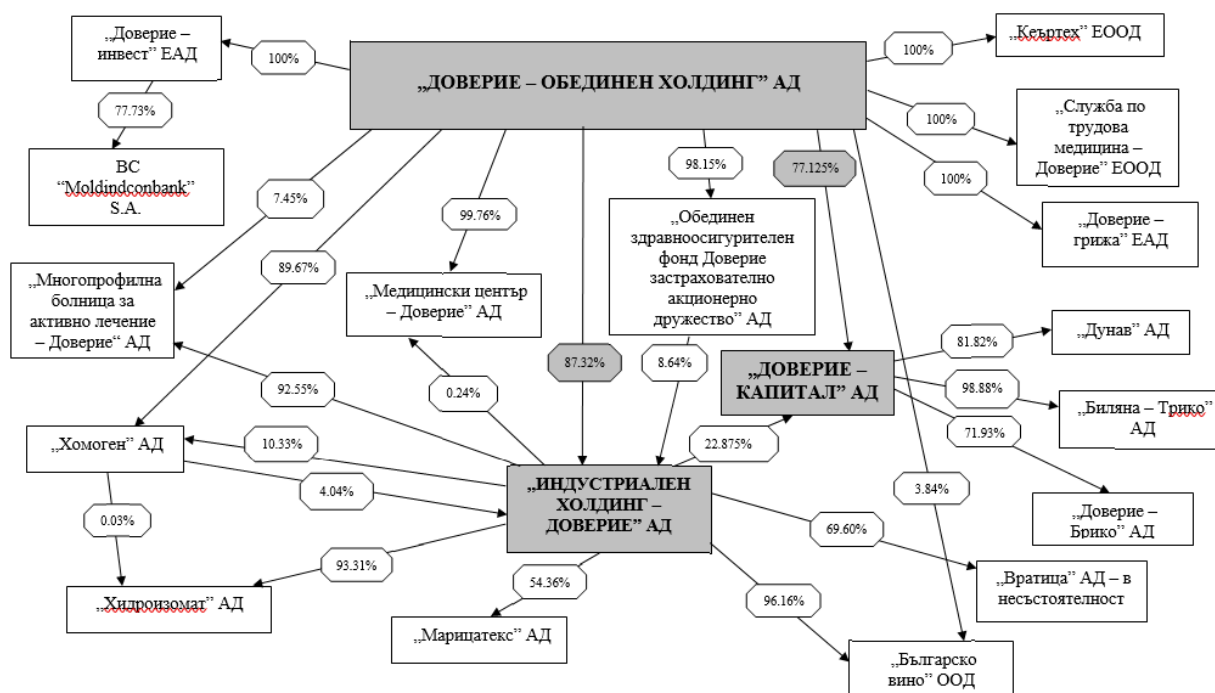
Дружества извън структурата на групата, в които се притежава малцинствено участие:

- „Андема“ АД – 25%;
- „Компания за инженеринг и развитие АД“, Добрич – 0% (1.55% към 31.12.2019 г.);
- „Мелко интернешънъл“ АД, София – 0.03%;
- „Ексклузив Пропърти“ АДСИЦ – 0.42%;
- „Софарма трейдинг“ АД – 0.02%;
- „Гранит домостроене“ АД - в ликвидация – 1,28%.

При представянето на икономическата група на „Доверие – обединен холдинг“ АД са взети предвид вливанията на някои дружества и заличаването на част от дружествата като търговци във водения от Агенцията по вписванията регистър към датата на настоящия Проспект.

Структурата на собствеността на икономическата група на Емитента към датата на Проспекта е:

**СХЕМА НА ОРГАНИЗАЦИОННАТА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА
НА „ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД**



Източник: Данни на емитента

Точка 6.2. Значителни дъщерни предприятия на емитента

Значителните дъщерни дружества на „Доверие – обединен холдинг“ АД, са изброени по-долу.

Таблица № 35. Съществени дъщерни дружества на „Доверие – обединен холдинг“ АД

Дъщерно дружество	Държава	Процент от собствеността, притежаван от „Доверие – обединен холдинг“ АД
BC “Moldindconbank” S.A.	Молдова	77.73%
Индустриален холдинг – Доверие АД	България	100%
Доверие – Капитал АД	България	100%
Доверие – Брико АД	България	71.93%
Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество АД	България	98.15%
Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие АД	България	100%
Доверие - грижа ЕАД	България	100%
Доверие - инвест ЕАД	България	100%
Медицински център - Доверие АД	България	100%

РАЗДЕЛ 7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Точка 7.1. Финансово състояние

Точка 7.1.1. Исторически преглед и причини за съществени промени в стопанската дейност и финансовото състояние на емитента

Точка 7.1.1.1. Текущо финансово състояние на емитента по последни индивидуални финансови отчети

Текущото финансово състояние на емитента за последния междинен финансов период (тримесечие на 2021 и съпоставим период за 2020) и последния пълен одитиран годишен финансов период (2020 година) и двете предходни финансови години (2018, 2019) е показано в таблиците по-долу:

Във връзка с изискванията на точка 7.1.1. от Приложение 1 на Делегиран Регламент 2019/980, за да се разбере цялостната стопанска дейност на емитента, се изисква обективен преглед на разгръщането на стопанската дейност на емитента и на резултатите от нея, както и на финансовото му състояние — за всеки минал период (година и междинен период). В изпълнение на това изискване, емитентът е предоставил на доброволна база допълнителна информация извън одитираната годишна информация за емитента на индивидуална основа от междинните неодитирани индивидуални финансови отчети към 31.03.2021 като последен междинен период, който е не по-рано от 90 дни преди датата на Проспекта, която предоставя на инвеститорите възможност за съпоставка с предоставените на задължителна база консолидирани данни за същите периоди за групата на емитента.

Таблица 36. Междинен период 31.03.2021 и 31.03.2020

	хил. лв.	31/03/2021	31/03/2020
АКТИВИ			
<i>Нетекущи активи</i>			
Машини, съоръжения и оборудване		95	156
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия		53 027	57 488
Инвестиционни имоти		224	243
Активи с право на ползване		1 925	1 999
Нетекущи финансови активи		73	75
Нетекущи вземания от свързани предприятия		21 339	
Други нетекущи вземания			
Репутация		612	1 153
Нематериални активи		37	48
Активи по отсрочени данъци		769	708
Общо нетекущи активи		78 101	61 870
<i>Текущи активи</i>			
Парични средства		134	111
Вземания от свързани предприятия		9 729	4 395
Други текущи вземания		14	86
Други текущи финансови активи		22	16
Общо текущи активи		9 899	4 608
ОБЩО АКТИВИ		88 000	66 478
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
<i>Собствен капитал</i>			
Акционерен капитал		18 736	18 736
Резерви		15 475	13 975
Неразпределена печалба/загуба		1 460	519
Общо собствен капитал		35 671	33 230
<i>Нетекущи пасиви</i>			
Банкови заеми		24901	
Задължения към свързани предприятия		3 050	20 360
Други нетекущи задължения		1 766	1 890
Провизии		11	14
Общо нетекущи пасиви		29 728	22 264
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към свързани предприятия		378	3 868
Текуща част от банковите заеми		14 888	
Търговски задължения		7 335	7 116
Провизии			
Общо текущи пасиви		22 601	10 984
ОБЩО ПАСИВИ		52 329	33 248
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		88 000	66 478

Източник: междинни неаудирани индивидуални финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021

Таблица 37. Годишен период, 2018, 2019 и 2020

хил. лв.	2020	2019	2018
Активи			
Нетекущи активи			
Машини, съоръжения и оборудване	98	161	237
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и др. предприятия	53,027	57,446	54,289
Инвестиционни имоти	224	243	243
Активи с право на ползване	1,975	2,002	0
Нетекущи финансови активи	78	96	1,076
Нетекущи вземания от свързани предприятия	21,215	0	0
Репутация	612	1,153	1,153
Нематериални активи	39	50	59
Активи по отсрочени данъци	771	712	864
Общо нетекущи активи	78,039	61,863	57,921
Текущи активи			
Парични средства	718	150	871
Вземания от свързани предприятия	12,072	4,409	3,977
Други текущи вземания	8	693	691
Други текущи финансови активи	23	23	40
Общо текущи активи	12,821	5,275	5,579
Общо активи	90,860	67,138	63,500
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	18,736	18,736	18,736
Резерви	15,475	13,975	16,236
Неразпределена печалба или загуба	1,966	1,500	-2,262
Общо собствен капитал	36,177	34,211	32,710
Нетекущи пасиви			
Банкови заеми	26,182	0	0
Задължения към свързани предприятия	5,649	20,152	30,281
Други нетекущи задължения	1,803	1,897	96
Провизии	11	14	19
Общо нетекущи пасиви	33,645	22,063	30,396
Текущи пасиви			
Задължения към свързани предприятия	63	3,780	153
Текуща част от банковите заеми	13,643	0	0
Търговски задължения	7,332	7,084	241
Общо текущи пасиви	21,038	10,864	394
Общо пасиви	54,683	32,927	30,790
Общо собствен капитал и пасиви	90,860	67,138	63,500

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г.

Привлечените банкови заеми за 39.8 млн. лева са използвани за финансиране на намаляване на задълженията към свързани предприятия с 18.2 млн. лева (спрямо 31.12.2019) и увеличение на

вземанията от свързани предприятия с 28.8 млн. лева(спрямо 31.12.2019). Наблюдава се и увеличение на капитала благодарение на ръст на резервите (с 1.5 млн. лева спрямо 31.12.2019) и неразпределената печалба (с 2 млн. лева спрямо 31.12.2019).

Наблюдава се негативна динамика по отношение на оборотния капитал, като към 31.12.2020 дружеството регистрира дефицит на оборотен капитал от 8.2 млн. лева, който нараства до дефицит от 12.7 млн. лева към 31.03.2021.

Текущото състояние на приходите и разходите на емитента е показано по-долу:

Таблица 38 Междинен период 31.03.2021 и 31.03.2020

	хил. лв.	31/03/2021	31/03/2020
Приходи		305	80
Други доходи/загуби от дейността		(5)	(264)
Печалба от продажба на нетекущи активи			
Съвкупни приходи		300	(184)
Разходи за материали			
Разходи за външни услуги		(104)	(224)
Разходи за персонала		(347)	(341)
Разходи за амортизация		(61)	(60)
Други разходи		(42)	(51)
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземания и заеми		21	44
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		(233)	(816)
Финансови приходи			
Финансови разходи		(271)	(161)
Печлаба/(загуба) преди данъци		(504)	(977)
Разходи за данъци		(2)	(4)
Печалба/(загуба) за периода		(506)	(981)
Общо всеобхватен доход		(506)	(981)

Източник: междинни неаудирани индивидуални финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021

Таблица 39. Годишен период 2018, 2019 и 2020

хил. лв.	2020	2019	2018
Приходи	7,127	3,859	1,046
Други доходи или загуби от дейността	-1,386	576	-117
Съвкупни приходи	5,741	4,435	929
Разходи за материали	-552	-343	-465
Разходи за външни услуги	-1,371	-1,326	-1,295
Разходи за персонала	-236	-256	-139
Разходи за амортизации	-228	-242	-288
Начислена или възстановена обезценка на търговски вземания и заеми	-366	26	166
Печалба или загуба от оперативна дейност	2,988	2,294	-1,092
Финансови разходи	-1,081	-642	-668
Печалба или загуба преди данъци	1,907	1,652	-1,760
Разходи за данъци	59	-152	-132
Печалба или загуба за периода	1,966	1,500	-1,892
Общо всеобхватен доход	1,966	1,500	-1,892

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г.

В приходите се наблюдава ръст с 3.3 млн. лева през 2020 спрямо 2019 година, което се дължи основно на приходи от получени дивиденди, както е показано в аналитичната разбивка на приходите, съответно има ръст на общите приходи с 225 хил. лева за първо тримесечие на 2021 спрямо същия период на 2020 с отчитане на факта, че през този междинен период няма приходи от дивиденди:

Таблица 40. Структура на приходите към 31.03.2021

	31.12.2020 BGN '000	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	31.03.2021 BGN '001	31.03.2020 BGN '002
Приходи от продажба на услуги	143	92	79	50	21
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	812	185	445	255	59
Получени дивиденди	6,172	3,578	489	-	-
Приходи от операции с финансови инструменти	-	4	14	-	-
Приходи от наеми	-	-	13	-	-
Други приходи	-	-	6	-	-
Общо	7,127	3,859	1,046	305	80

Приходите от дивиденди са от три дъщерни дружества, като с основен принос е „Доверие Капитал“ АД, както е видно от аналитичната разбивка на приходите от дивиденди (доколкото такива приходи няма за първото тримесемие на годината, аналитичната разбивка обхваща само годишните периоди)

Таблица 41. Структура на приходите от дивиденди

	31.12.2020 BGN '000	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000
Обединен здравно осигурителен фонд Доверие ЗАД АД	-	491	487
Доверие Капитал АД	6,170	3,085	-
Софарма трейдинг АД	2	2	2
Общо	6,172	3,578	489

Структурата на други доходи/(загуби) от дейността е представена по-долу:

Таблица 42. Структура на други доходи/(загуби) от дейността

	31.12.2020 BGN '000	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	31.03.2021 BGN '000	31.03.2020 BGN '000
Балансова стойност на продадени на ДМА	-	-11	-	-	-
Приходи от продажба на ДМА	-	30	-	-	-
Печалба от продажба на ДМА	-	19	-	-	-
Последваща оценка на инвестиции в дъщерни дружества	-555	571	-48	-	-
Печалби/ загуби от продажба на дъщерни дружества	-	-	-178	-	-
Последваща оценка на инвестиционни имоти	-19	-	-	-	-
Обезценка на репутация	-541	-	-	-	-
Оценка на финансови активи по справедлива стойност (нетно)	-9	3	106	-4	-13
Отписани вземания	-262	-17	3	-	-243
Печалба/Загуба от преоценка на компенсаторни инструменти	-	-	-	-1	-8
Общо	-1 386	576	-117	-5	-264

Няма приложими нефинансови ключови показатели за изпълнение, имащи отношение към стопанската дейност на Емитента и дружествата от групата му, съответно няма извършен независим одит на ключови нефинансови показатели, предмет на оповестяване в годишните финансови отчети и доклада за дейността на съответните дружества.

Точка 7.1.1.2. Историческо финансово състояние на емитента съгласно последните три годишни индивидуални финансови отчети

В съответствие с изискванията на Приложение 1, точка 7.1.1 от Делегиран Регламент (ЕС) 980/2019, историческото финансово състояние на емитента за три годишния период предхождащ предоставената финансова информация за междинен период (31.03.2021) и годишен одитиран период (31.12.2020), съгласно последни три годишни одитирани индивидуални финансови отчети, предхождащи последния одитиран годишен финансов период, е представено по-долу:

Таблица 43

хил. лв.	2019	2018	2017
АКТИВИ			
<i>Нетекущи активи</i>			
Машини, съоръжения и оборудване	161	237	327
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия	57 446	54 289	46 871
Инвестиционни имоти	243	243	243
Активи с право на ползване	2 002		
Нетекущи финансови активи	96	1 076	2 201
Нетекущи вземания от свързани предприятия			80
Други нетекущи вземания			221
Репутация	1 153	1 153	1 153
Нематериални активи	50	59	68
Активи по отсрочени данъци	712	864	952
Общо нетекущи активи	61 863	57 921	52 116
<i>Текущи активи</i>			
Парични средства	150	871	1 623
Вземания от свързани предприятия	4 409	3 977	7 146
Други текущи вземания	693	691	1 166
Други текущи финансови активи	23	40	38
Общо текущи активи	5 275	5 579	9 973
ОБЩО АКТИВИ	67 138	63 500	62 089
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
<i>Собствен капитал</i>			
Акционерен капитал	18 736	18 736	18 736
Резерви	13 975	16 236	19 493
Неразпределена печалба/загуба	1 500	(2 262)	(3 226)
Общо собствен капитал	34 211	32 710	35 003
<i>Нетекущи пасиви</i>			
Банкови заеми			
Задължения към свързани предприятия	20 152	30 281	26 658
Други нетекущи задължения	1 897	96	130
Провизии	14	19	30
Общо нетекущи пасиви	22 063	30 396	26 818
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към свързани предприятия	3 780	153	76
Текуща част от банковите заеми			
Търговски задължения	7 084	241	192
Провизии			
Общо текущи пасиви	10 864	394	268
ОБЩО ПАСИВИ	32 927	30 790	27 086
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	67 138	63 500	62 089

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2017, 2018 и 2019 г.

Историческото състояние на приходите и разходите на емитента, съгласно последни три годишни одитирани индивидуални финансови отчети е представено в таблица 44:

Таблица 44

	Хил. лв.	2019	2018	2017
Приходи от услуги		3 859	1 046	1 118
Други приходи		576	(117)	17
Печалба от продажба на нетекущи активи				
Съвкупни приходи		4 435	929	1 135
Разходи за материали				
Разходи за външни услуги		(343)	(465)	(463)
Разходи за персонала		(1 326)	(1 295)	(1 241)
Разходи за амортизация		(256)	(139)	(128)
Други разходи		(242)	(288)	(389)
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземания и заеми		26	166	
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		2 294	(1 092)	(1 086)
Финансови приходи				
Финансови разходи		(642)	(668)	(468)
Печлаба/(загуба) преди данъци		1 652	(1 760)	(1 554)
Разходи за данъци		(152)	(132)	(66)
Печалба/(загуба) за периода		1 500	(1 892)	(1 620)
Общо всеобхватен доход		1 500	(1 892)	(1 620)

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2017, 2018 и 2019 г.

Точка 7.1.1.3. Текущо и историческо финансово състояние на емитента съгласно консолидирани финансови отчети

Историческото финансово състояние на групата на емитента, съгласно последните одитирани консолидирани годишни финансови отчети и междинен неодитиран консолидиран финансов отчет към 31.03.2021 е представено по-долу:

Таблица 45

в хил. лв.	31.03.2021	31.12.2020	Изменение	
			%	хил. лв.
АКТИВИ				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	99,744	101,199	-1.44%	-1,455
Активи с право на ползване	33,287	34,861	-4.52%	-1,574
Инвестиционни имоти	13,755	13,755	0.00%	0
Репутация	5,752	5,752	0.00%	0
Други нематериални активи	8,817	9,841	-10.41%	-1,024
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	8,974	8,828	1.65%	146
Финансови активи по амортизирана стойност	487,109	457,041	6.58%	30,068
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	2,283	2,294	-0.48%	-11
Кредити на банкови клиенти	763,010	738,625	3.30%	24,385
Други банкови активи	14,818	14,538	1.93%	280
Активи за продажба	18,420	18,420	0.00%	0
Активи по отсрочени данъци	2,779	2,782	-0.11%	-3
Търговски вземания	7,684	6,787	13.22%	897
Материални запаси	41,314	33,531	23.21%	7,783
Вземания по застрахователни договори	7,454	4,412	68.95%	3,042
Парични средства и парични еквиваленти	697,070	742,486	-6.12%	-45,416
Общо активи	2,212,270	2,195,152	0.78%	17,118
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	255,392	249,912	2.19%	5,480
Акционерен капитал	18,736	18,736	0.00%	0
Резерви	11,517	12,243	-5.93%	-726
Натрупана печалба / (загуба)	225,139	218,933	2.83%	6,206
Неконтролиращи участия	98,314	96,363	2.02%	1,951
Общо собствен капитал	353,706	346,275	2.15%	7,431
Застрахователни резерви	11,018	7,168	53.71%	3,850
Депозити от банкови клиенти	1,511,598	1,524,229	-0.83%	-12,631
Привлечен от банка ресурс от други финансови институции	24,857	23,722	4.78%	1,135
Задължения към свързани лица	78,948	77,695	1.61%	1,253
Задължения на търговски дружества към финансови институции	59,609	58,402	2.07%	1,207
Задължения за покупка на акции	2,151	2,151	0.00%	0
Лизинг	33,107	34,491	-4.01%	-1,384
Провизии за доходи на наети лица	5,588	7,122	-21.54%	-1,534
Отсрочени данъци	5,454	5,698	-4.28%	-244
Търговски и други задължения	49,006	44,106	11.11%	4,900
Задължения по преки застрахователни операции	843	576	46.35%	267
Кореспондентски сметки (лоро)	95	367	-74.11%	-272
Други специфични задължения за банки	76,290	63,150	20.81%	13,140
Общо пасиви	1,847,546	1,841,709	0.32%	5,837
Общо собствен капитал и пасиви	2,212,270	2,195,152	0.78%	17,118

Източник: Неодитирани консолидирани междинни финансови отчети на групата на емитента за 31.03.2021 г.

Таблица 46

<i>хил. лв.</i>	2020	2019	2018
АКТИВИ			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	101 199	108 034	84 936
Инвестиционни имоти	13 755	13 910	13 637
Активи с право на ползване	34 861	27 121	
Репутация	5 752	6 293	6 293
Други нематериални активи	9 841	15 535	1 149
Финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата	8 828	13 298	17385
Финансови активи по амортизирана стойност	457 041	292 040	4 816
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	2 294	2 234	
Кредити на банкови клиенти	738 625	894 198	
Други банкови активи	14 538	13 521	
Активи за продажба	18 420	25 496	
Активи по отсрочени данъци	2 782	3 514	3 005
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал в асоциирани предприятия		693	
Търговски вземания	6 787	8 944	7 142
Материални запаси	33 531	35 757	38 951
Вземания по застрахователни договори	4 412	5 487	5 176
Парични средства и парични еквиваленти	742 486	638 295	14 813
ОБЩО АКТИВИ	2 195 152	2 104 370	197 303
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
<i>Собствен капитал</i>			
Акционерен капитал	18 736	18 736	18 736
Резерви	12 243	36 802	41 450
Неразпределена печалба/загуба	218 933	197 680	7 648
Неконтролиращи участия	96 363	94 220	23 399
Общо собствен капитал	346 275	347 438	91 233
Застрахователни резерви	7 168	7 327	7 091
Депозити от банкови клиенти	1 524 229	1 430 536	
Привлечен от банка ресурс от други финансови институции	23 722	31 310	
Задължения към свързани лица	77 695	109 655	30 040
Задължения на търговски дружества към финансови институции	58 402	23 554	28 135
Задължения за покупка на акции	2 151	4 304	5 928
Лизинг	34 491	27 350	823
Провизии за доходи на наети лица	7 122	3 963	671
Отсрочени данъци	5 698	7 608	2 560
Търговски и други задължения	44 106	44 176	30 354
Задължения по преки застрахователни операции	576	557	468
Кореспонденстески сметки (лоро)	367	337	
Други специфични задължения за банки	63 150	66 255	
ОБЩО ПАСИВИ	1 841 709	1 749 605	98 979
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2 195 152	2 104 370	197 303

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на групата на емитента за 2018, 2019 г. и 2020 г.

Наблюдава се съществен ръст на активите, съответно на пасивите и капитала на консолидирана база през 2019 спрямо 2018 г., основно в резултат на включването в групата на емитента на ВС Moldindconbank S.A.

През първото тримесечие на 2021 се наблюдава намаляване на паричните средства с 45.4 млн. лева, за сметка на увеличение с 30.1 млн. лева на финансовите активи по амортизирана стойност и с 24.4 млн. лева на кредитите на банкови клиенти, което е показателно за пренасочването от нелихвоносни или нисколихвени активи към лихвоносни или високолихвени активи (основно в резултат на банковата дейност в рамките на групата). Наблюдава се и увеличение на

материалните запаси с около 7.8 млн. лева. Активите нарастват със 17.1 млн. лева спрямо края на 2020 г. или с около 0.78%. Подобрява се капиталовата структура, доколкото собственият капитал нараства изпреварващо с 2.15% спрямо ръста на пасивите с 0.32%. Нарастването на капитала е основно в резултат на ръста на неразпределената печалба с 6.2 млн. лева и неконтролиращите участия с 2 млн. лева. В структурата на пасива се наблюдава спад на депозитите от банкови клиенти с 12.6 млн. лева (0.83% спад спрямо края на 2020 г.) за сметка на ръст с 4.9 млн. лева на търговски и други задължения (11.11% ръст спрямо края на 2020 г.) и на други специфични задължения за банки с 13.1 млн. лева (ръст от 20.81% спрямо края на 2020 г.).

Поради промяна в отчетните форми съгласно МСФО в резултат на включването на банкова институция в отчети през 2019 г., в таблица 47 по-долу е представена отделно динамиката за 2018 и 2017 г.:

Таблица 47

<i>хил. лв.</i>	2018	2017
АКТИВИ		
<i>Нетекущи активи</i>		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	84 936	97 951
Инвестиционни имоти	13 637	12 330
Репутация	6 293	6 293
Други нематериални активи	1 149	845
Финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата	14708	15 435
Финансови активи по амортизирана стойност	4 816	5 077
Активи по отсрочени данъци	3 005	3268
Търговски вземания	275	437
Общо нетекущи активи	128 819	141 636
<i>Текущи активи</i>		
Материални запаси	38 951	32 173
Търговски вземания	6 392	6 589
Вземания по застрахователни договори	5 176	7 102
Предплащания	475	236
Финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата	2 677	2 867
Парични средства и парични еквиваленти	14 813	8 480
Общо текущи активи	68 484	57 447
ОБЩО АКТИВИ	197 303	199 083
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
<i>Собствен капитал</i>		
Акционерен капитал	18 736	18 736
Резерви	41 450	44 177
Неразпределена печалба/загуба	7 648	3 191
Неконтролиращи участия	23 399	34 860
Общо собствен капитал	91 233	100 964
Застрахователни резерви	7 091	8 726
<i>Нетекущи пасиви</i>		
Дългосрочни заеми	43 291	34 873
Търговски задължения	5 290	1 408
Провизии за доходи за наети лица	671	518
Отсрочени данъци	2 560	3 080
Общо нетекущи пасиви	51 812	39 879
<i>Текущи пасиви</i>		
Търговски и други задължения	30 033	24 830
Краткосрочни заеми	16 666	24 097
Задължения по преки застрахователни опер:	468	553
Провизии		28
Отсрочени приходи		6
Общо текущи пасиви	47 167	49 514
ОБЩО ПАСИВИ	98 979	89 393
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	197 303	199 083

Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на групата на емитента за 2017 и 2018 г.

Точка 7.1.1.3. Текущо и историческо финансово състояние на съществените дружества в групата на емитента съгласно индивидуални финансови отчети

Точка 7.1.1.3.1. Финансово състояние на „Индустиален холдинг – Доверие“ АД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Индустиален холдинг – Доверие“ АД:

Таблица 48

(в хиляди лева)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.03.2021
АКТИВИ				
Имоти, машини и съоръжения	2,284	1,697	731	647
Инвестиционни имоти	486	1,187	707	1,135
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия	31,006	27,400	25,047	31,050
Нетекущи вземания от несвързани предприятия	1,469	4,254	720	1,460
Активи по отсрочени данъци	380	368	402	380
Общо нетекущи активи	35,625	34,906	27,607	34,672
Материални запаси	34	34	34	34
Вземания от свързани предприятия	1,147	1,519	3,180	1,112
Търговски и други текущи вземания и заеми	3	306	326	0
Пари и парични еквиваленти	67	53	256	47
Разходи за бъдещи периоди				2
Общо текущи активи	1,251	1,912	3,796	1,195
Общо активи	36,876	36,818	31,403	35,867
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Регистриран капитал	17,366	17,366	17,366	17,366
Резерви	7,933	6,788	5,767	5,767
Натрупана печалба (загуба)	1,702	1,145	-92	2,829
Общо собствен капитал	27,001	25,299	23,041	25,962
Нетекущи задължения към свързани предприятия	4,583	6,379	7,259	4,590
Общо нетекущи пасиви	4,583	6,379	7,259	4,590
Задължения към свързани предприятия	2,630	2,558	1,073	2,649
Задължения към персонала и за социално осигуряване	20	18	17	21
Задължения за данъци	0	0	6	0
Други текущи задължения	2,642	2,564	7	2,645
Общо текущи пасиви	5,292	5,140	1,103	5,315
Общо пасиви	9,875	11,519	8,362	9,905
Общо капитал и пасиви	36,876	36,818	31,403	35,867

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и междинен неодитиран индивидуален финансов отчет към 31.03.2021

Таблица 49

(в хиляди лева)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.03.2021
Приходи	2,261	1,684	1,961	6
Други приходи/загуби от дейността	-11	0	746	0
Разходи за материали	0	0	0	0
Разходи за външни услуги	-60	-76	-68	-12
Разходи за персонала	-27	-28	-28	-7
Разходи за амортизация	-60	-76	-48	-7
Други разходи за дейността	162	0	-15	-3
Обезценка на активи	-390	-120	0	0
Печалба/загуба от дейността	1,875	1,384	2,548	-23
Финансови разходи	-185	-158	-177	-34
Печалба/загуба преди данъци	1,690	1,226	2,371	-57
Разходи за данъци	12	-34	-149	0
Печалба/загуба	1,702	1,192	2,222	-57
Всеобхватен доход за периода	1,702	1,192	2,222	-57

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г., и неодитирани междинни финансови отчети към 31.03.2021 г.

Точка 7.1.1.3.2. Финансово състояние на Доверие-Капитал АД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Доверие – капитал“ АД:

Таблица 50

(в хиляди лева)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/03/2021
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	21,007	22,164	29,598	21,007
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	110	110	110	110
Инвестиционни имоти	440	460	483	440
Нетекущи вземания от свързани предприятия	20,824	27,600	16,111	18,240
Имоти, машини, оборудване и софтуер	1	2	-	1
Други нетекущи вземания	-	703	-	-
Активи по отсрочени данъци	575	443	391	575
	42,957	51,482	46,693	40,373
Текущи активи				
Вемания от свързани предприятия	6,239	2,719	2,132	6,476
Други вземания	803	820	186	769
Парични средства и парични еквиваленти	335	712	1,348	351
	7,377	4,251	3,666	7,596
ОБЩО АКТИВИ	50,334	55,733	50,359	47,969
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	8,000	8,000	8,000	8,000
Резерви	7,610	7,610	7,610	7,610
Неразпределена печалба	9,606	18,815	21,715	9,578
	25,216	34,425	37,325	25,188
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Задължения към свързани предприятия	7,385	2,716	5,184	7,385
Други нетекущи задължения	8,000	2,015	4,016	8,000
	15,385	4,731	9,200	15,385
Текущи задължения				
Задължения към доставчици и други текущи задължения	2,576	10,377	1,615	2,726
Задължения към персонала и за социално осигуряване	41	40	32	41
Задължения към свързани предприятия	7,116	6,160	2,187	4,629
	9,733	16,577	3,834	7,396
ОБЩО ПАСИВИ	25,118	21,308	13,034	22,781
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	50,334	55,733	50,359	47,969

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г., и неаудитиран междинен отчет към 31.03.2021

Таблица 51

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Приходи	975	4,072	517	248
Други приходи/(загуби) от дейността				-
Разходи за външни услуги	(38)	(48)	(36)	(15)
Разходи за персонала	(325)	(324)	(321)	(81)
Разходи за материали	(1)	-	(1)	-
Разходи за амортизации	-	(1)	(1)	-
Други разходи за дейността	(4)	(10)	(2)	(2)
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземае	(151)	(237)	(117)	-
Нетни разходи/приходи от обезценка на инвестиции	(1,176)	(1,302)	(953)	-
Печалба от оперативна дейност	(720)	2,150	(914)	150
Финансови приходи	67	83	197	6
Финансови разходи	(688)	(575)	(250)	(184)
Финансови приходи / (разходи), нетно	(621)	(492)	(53)	(178)
Нетна печалба/загуба от освобождаване на инвестиции в дъщерни дружества	-	(610)	-	-
Печалба преди данък върху печалбата	(1,341)	1,048	(967)	(28)
Икономия от данъци върху печалбата	132	52	(16)	-
Нетна печалба/загуба за годината	(1,209)	1,100	(983)	(28)
Други компоненти на всеобхватния доход				
Общо всеобхватен доход за годината	(1,209)	1,100	(983)	(28)

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г., и междинни неаудирани данни към 31.12.2021

Точка 7.1.1.3.3. Финансово състояние на „Доверие – Брико“ АД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Доверие – Брико“ АД:

Таблица 52

	(в хиляди лева)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
АКТИВИ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения		48,051	48,254	50,867	47,695
Нематериални активи		630	700	518	596
Активи по МСФО 16		16,703	11,033		15,930
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия		9	9	9	9
Други нетекущи вземания		111	247	247	111
Общо нетекущи активи		65,504	60,243	51,641	64,341
Текущи активи					
Материални запаси		25,099	26,315	27,998	32,341
Вземания от свързани предприятия		3	11		8
Търговски и други текущи вземания и заеми		1,524	1,410	1,545	1,091
Активи държани за продажба			1,032		
Пари и парични еквиваленти		1,896	1,374	6,010	474
Общо текущи активи		28,522	30,142	35,553	33,914
Общо активи		94,026	90,385	87,194	98,255
КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Собствен капитал					
Регистриран капитал		16,500	16,500	16,500	16,500
Резерви		21,325	19,425	17,134	21,325
Натрупана печалба (загуба)		3,858	4,431	10,255	2,968
Общо собствен капитал		41,683	40,356	43,889	40,793
Здравно - осигурителни резерви					
Нетекущи пасиви					
Нетекущи задължения по банкови заеми		9,483	12,556	15,630	9,089
Нетекущи задължения към свързани предприятия		63	69		63
Нетекущи пасиви по МСФО 16		13,209	6,811		12,735
Други нетекущи задължения		4	84	452	1
Пасиви по отсрочени данъци		1,424	1,433	1,156	1,424
Провизии		746	687	556	746
Общо нетекущи пасиви		24,929	21,640	17,794	24,058
Текущи пасиви					
Текущи задължения по банкови заеми		3,016	2,984	2,949	4,944
Задължения към свързани предприятия		33	19	193	30
Търговски задължения		18,271	18,349	20,162	23,281
Текущи пасиви по МСФО 16		3,647	4,334		3,398
Задължения към персонала и за социално осигуряване		1,344	1,400	1,308	1,377
Задължения за данъци		970	1,058	613	240
Други текущи задължения		133	245	286	134
Провизии					
Общо текущи пасиви		27,414	28,389	25,511	33,404
Общо пасиви		52,343	50,029	43,305	57,462
Общо капитал и пасиви		94,026	90,385	87,194	98,255

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г., и неоудитирани междинни финансови отчети към 31.03.2021

Таблица 53

	(в хиляди лева)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Приходи		102,945	102,225	99,270	20,959
Други приходи/загуби от дейността		1,986	1,686	7,621	340
Разходи за материали		(2,009)	(1,930)	(2,028)	(557)
Разходи за външни услуги		(6,979)	(6,743)	(10,623)	(1,671)
Разходи за персонала		(14,163)	(12,977)	(12,455)	(3,615)
Разходи за амортизация		(6,672)	(6,651)	(2,317)	(1,686)
Обезценка на активи				(1,194)	
Други разходи за дейността		(2,317)	(2,813)	(1,976)	(226)
производство		(70,000)	(69,242)	(67,586)	(14,127)
Печалба/загуба от дейността		2,791	3,555	8,712	(583)
Финансови приходи/разходи		(1,181)	(917)	(631)	(307)
Печалба/загуба преди данъци		1,610	2,638	8,081	(890)
Разходи за данъци		(302)	(409)	(49)	
Печалба/загуба от преустановени дейности					
Печалба/загуба		1,308	2,229	8,032	(890)
Друг всеобхватен доход:					
Преоценка на нетекущи активи			(1,162)	(655)	
Валутни преизчисления на финансови отчети					
Преоценка на финансови активи държани за продажба		19	(46)	21	
Друг всеобхватен доход		19	(1,208)	(634)	
Всеобхватен доход за периода		1,327	1,021	7,398	(890)

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г., и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Точка 7.1.1.3.4. Финансово състояние на „Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество“ АД:

Таблица 54

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Активи				
Нематериални активи	61	66	86	55
Машини, съоръжения и оборудване	15	34	58	13
Активи с право на ползване*	2,905	3,098	-	2,848
Финансови инвестиции	12,442	10,634	12,088	12,527
Вземания от застраховани лица и други вземания	4,328	5,374	5,078	7,253
Вземания от свързани предприятия	62	106	95	1,091
Парични средства и парични еквиваленти	4,656	2,931	2,299	5,822
Активи по отсрочени данъци	24	85	6	24
	24,493	22,328	19,710	29,633
Собствен капитал и пасиви				
Собствен капитал				
Регистриран капитал	6,000	6,000	4,600	6,000
Резерви	6,099	6,099	7,261	6,099
Финансов резултат	1,935	(472)	738	3,491
	14,034	11,627	12,599	15,590
Пасиви				
Брутни застрахователни резерви	6,718	6,862	6,551	10,367
Задължения по застрахователни операции и други задължения	507	539	430	812
Пасив по лизинг /МСФО 16/	3,003	3,164		2,953
Задължения по възнаграждения на персонал	25	22	17	14
Задължения за данъци	85	81	71	80
Провизии	121	33	42	117
	10,459	10,701	7,111	14,343
Общо капитал и пасиви	24,493	22,328	19,710	29,933

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Таблица 55

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Брутно начислени (записани) премии	16,423	16,007	11,292	9,010
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв	569	(409)	1,827	(3,649)
Нетни спечелени премии	16,992	15,598	13,119	5,361
Финансови приходи/(разходи), нетни	80	(986)	(91)	69
Други оперативни приходи	-	23		
Общо приходи	17,072	14,635	13,028	5,430
Възникнали претенции	(10,374)	(11,908)	(9,409)	(2,480)
Промяна в резерва за предстоящи плащания	(39)	(107)	(316)	
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(10,413)	(12,015)	(9,725)	(2,480)
Промяна в други застрахователни резерви	-386	205	11	0
Нетни оперативни разходи				
Аквизиционни разходи	(1,559)	(1,394)	(822)	(853)
Административни разходи	(1,933)	(1,864)	(1,553)	(492)
Други технически разходи	(134)	(118)	(146)	(49)
Други разходи	(3,626)	(3,376)	(2,521)	(1,394)
Общо разходи	(14,425)	(15,186)	(12,235)	(3,874)
Печалба преди данъчно облагане	2,647	(551)	793	1,556
Разходи за данъци	(240)	79	(55)	-
Нетна печалба/загуба за годината	2,407	(472)	738	1,556

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Точка 7.1.1.3.5. Финансово състояние на Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие АД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД:

Таблица 56

	(в хиляди лева)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.3.2021
АКТИВИ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения		8 944	9 787	10 504	8 765
Нематериални активи			1	2	
Активи по МСФО 16		80	110		74
Активи по отсрочени данъци		205	336	549	205
Общо нетекущи активи		9 229	10 234	11 055	9 044
Текущи активи					
Материални запаси		584	576	865	699
Вземания от свързани предприятия		450	358	303	381
Търговски и други текущи вземания и заеми		1 037	1 070	776	1 089
Пари и парични еквиваленти		369	209	276	394
Общо текущи активи		2 440	2 213	2 220	2 563
Общо активи		11 669	12 447	13 275	11 607
КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Собствен капитал					
Регистриран капитал		15 135	15 135	15 135	15 135
Резерви		745	862	923	745
Натрупана печалба (загуба)		(7 686)	(7 842)	(7 934)	(7 479)
Общо собствен капитал		8 194	8 155	8 124	8 401
Здравно - осигурителни резерви					
Нетекущи пасиви					
Нетекущи задължения по банкови заеми		260	761	1 512	72
Нетекущи пасиви по МСФО 16			71		
Други нетекущи задължения		57			55
Провизии		59	56	25	59
Общо нетекущи пасиви		376	888	1 537	186
Текущи пасиви					
Текущи задължения по банкови заеми		751	751	751	751
Задължения към свързани предприятия		1 300	1 909	2 191	1 311
Търговски задължения		314	202	130	226
Текущи пасиви по МСФО 16			15		
Задължения към персонала и за социално осигуряване		536	394	381	463
Задължения за данъци		113	91	95	210
Други текущи задължения		62	30	42	36
Провизии		23	12	24	23
Общо текущи пасиви		3 099	3 404	3 614	3 020
Общо пасиви		3 475	4 292	5 151	3 206
Общо капитал и пасиви		11 669	12 447	13 275	11 607

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Таблица 57

(в хиляди лева)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Приходи	11,775	12,438	11,384	3,698
Други приходи/загуби от дейността	423	227	(50)	1
Разходи за материали	(3,267)	(3,746)	(3,221)	(981)
Разходи за външни услуги	(1,358)	(1,385)	(1,241)	(371)
Разходи за персонала	(6,043)	(5,839)	(5,450)	(1,804)
Разходи за амортизация	(1,181)	(1,265)	(1,144)	(298)
Обезценка на активи		(4)	(2)	
Други разходи за дейността	(124)	(159)	(159)	(31)
Изменения в запасите от продукцията и незавършено производство				
Печалба/загуба от дейността	225	267	117	214
Финансови приходи/разходи	(55)	(23)	(108)	(7)
Печалба/загуба преди данъци	170	244	9	207
Разходи за данъци	(143)	(220)	8	
Печалба/загуба от преустановени дейности				
Печалба/загуба	27	24	17	207
Друг всеобхватен доход:				
Преоценка на нетекущи активи			257	
Валутни преизчисления на финансови отчети				
Преоценка на финансови активи държани за продажба				
Друг всеобхватен доход			257	
Всеобхватен доход за периода	27	24	274	207

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Точка 7.1.1.3.6. Финансово състояние на Доверие Грижа ЕАД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Доверие – грижа“ ЕАД:

Таблица 58

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	6,070	6,164	6,209	6,016
Нематериални активи	67	88	23	63
Инвестиционни имоти				
Активи по МСФО 16 предприятия	599	638		304
падеж				
Инвестиции на разположение за продажба				
Нетекущи вземания от свързани предприятия				
Други нетекущи вземания				69
Репутация				
Активи по отсрочени данъци	10	3		10
Общо нетекущи активи	6,746	6,893	6,232	6,462
Текущи активи				
Материални запаси	3,059	2,955	3,547	3,045
Вземания от свързани предприятия	23	12	18	20
Търговски и други текущи вземания и заеми	544	230	403	540
Активи държани за продажба				
Други текущи финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	4	4	10	3
Общо текущи активи	3,630	3,201	3,978	3,608
Общо активи	10,376	10,094	10,210	10,070
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Регистриран капитал	250	250	250	250
Резерви	2,620	2,620	2,561	2,620
Натрупана печалба (загуба)	(9,003)	(6,183)	(2,847)	(9,635)
Общо собствен капитал	(6,133)	(3,313)	(36)	(6,765)
Здравно - осигурителни резерви				
Нетекущи пасиви				
Облигационни заеми				
Нетекущи задължения по банкови заеми	894	2,598	2,598	681
Нетекущи задължения към свързани предприятия				
Нетекущи пасиви по МСФО 16	416	404		161
Други нетекущи задължения				
Пасиви по отсрочени данъци				
Провизии				
Общо нетекущи пасиви	1,310	3,002	2,598	842
Текущи пасиви				
Текущи задължения по банкови заеми	2,874	2,063	2,730	2,906
Задължения към свързани предприятия	10,989	7,698	4,255	11,721
Търговски задължения	950	222	456	867
Текущи пасиви по МСФО 16	202	249	154	155
Задължения към персонала и за социално осигуряване	151	142	22	132
Задължения за данъци	18	18	18	35
Други текущи задължения	15	13	4	177
Провизии			9	
Общо текущи пасиви	15,199	10,405	7,648	15,993
Общо пасиви	16,509	13,407	10,246	16,835
Общо капитал и пасиви	10,376	10,094	10,210	10,070

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Таблица 59

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Приходи	3,361	2,393	2,859	558
Други приходи/загуби от дейността	(211)			(17)
Разходи за материали	(2,092)	(1,450)	(2,104)	(442)
Разходи за външни услуги	(611)	(762)	(1,310)	(124)
Разходи за персонала	(1,617)	(1,584)	(1,708)	(385)
Разходи за амортизация	(453)	(564)	(250)	(99)
Обезценка на активи			(14)	
Други разходи за дейността	(939)	(702)	(239)	(42)
Изменения в запасите от продукцията и незавършено производство	14	(312)	426	33
Печалба/загуба от дейността	(2,337)	(2,981)	(2,340)	(518)
Финансови приходи/разходи	(490)	(362)	(215)	(114)
Печалба/загуба преди данъци	(2,827)	(3,343)	(2,555)	(632)
Разходи за данъци	7	2		
Печалба/загуба от преустановени дейности				
Печалба/загуба	(2,820)	(3,341)	(2,555)	(632)
Друг всеобхватен доход:				
Преоценка на нетекущи активи				
Валутни преизчисления на финансови отчети				
Преоценка на финансови активи държани за продажба				
Друг всеобхватен доход				
Всеобхватен доход за периода	(2,820)	(3,341)	(2,555)	(632)

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Точка 7.1.1.3.7. Финансово състояние на Медицински център – Доверие АД

По-долу е отразено текущото и историческо финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Медицински център - Доверие“ АД:

Таблица 60

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	595	773	602	539
Нематериални активи		1	3	
Инвестиционни имоти				
Активи по МСФО 16	1,302	1,390		1277
предприятия	6			
Финансови активи държани до настъпване на падеж				
Инвестиции на разположение за продажба				
Нетекущи вземания от свързани предприятия				
Други нетекущи вземания				
Репутация				
Активи по отсрочени данъци	22	25	22	22
Общо нетекущи активи	1,925	2,189	627	1,838
Текущи активи				
Материални запаси	18	12	11	34
Вземания от свързани предприятия	62	121	92	74
Търговски и други текущи вземания и заеми	189	193	168	252
Активи държани за продажба				
Други текущи финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	371	259	305	489
Общо текущи активи	640	585	576	849
Общо активи	2,565	2,774	1,203	2,687
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Регистриран капитал	420	420	420	420
Резерви	48	71	44	83
Нагрупана печалба (загуба)	(402)	(473)	(464)	(283)
Общо собствен капитал	66	18	0	220
Здравно - осигурителни резерви				
Нетекущи пасиви				
Облигационни заеми				
Нетекущи задължения по банков заеми	292	352	472	292
Нетекущи задължения към свързани предприятия	590			584
Нетекущи пасиви по МСФО 16		1,323		
Други нетекущи задължения	657			645
Пасиви по отсрочени данъци				
Провизии	16	18	18	16
Общо нетекущи пасиви	1,555	1,693	490	1,507
Текущи пасиви				
Текущи задължения по банков заеми	120	120	120	120
Задължения към свързани предприятия	457	355	298	389
Търговски задължения	53	223	17	6
Текущи пасиви по МСФО 16		86		
осигуряване	194	220	214	312
Задължения за данъци	54	50	56	56
Други текущи задължения	54			54
Провизии	12	9	8	23
Общо текущи пасиви	944	1,063	713	960
Общо пасиви	2,499	2,756	1,203	2,467
Общо капитал и пасиви	2,565	2,774	1,203	2,687

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Таблица 61

(в хиляди лева)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Приходи	5,484	5,211	4,140	1,694
Други приходи/загуби от дейността	23	8	17	3
Разходи за материали	(189)	(141)	(127)	(42)
Разходи за външни услуги	(3,198)	(2,960)	(2,415)	(952)
Разходи за персонала	(1,436)	(1,538)	(1,282)	(393)
Разходи за амортизация	(519)	(438)	(283)	(111)
Обезценка на активи			(1)	
Други разходи за дейността	(41)	(54)	(55)	(12)
Изменения в запасите от продукция и незавършено производство				
Печалба/загуба от дейността	124	88	(6)	187
Финансови приходи/разходи	(62)	(66)	(12)	31
Печалба/загуба преди данъци	62	22	(18)	218
Разходи за данъци	(18)	(5)	(21)	
Печалба/загуба от преустановени дейности				
Печалба/загуба	44	17	(39)	218
Друг всеобхватен доход:				
Преценка на нетекущи активи			44	
Валутни прензчисления на финансови отчети				
Преценка на финансови активи държани за продажба				
Друг всеобхватен доход			44	
Всеобхватен доход за периода	44	17	5	218

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни данни към 31.03.2021

Точка 7.1.1.3.8. Финансово състояние на Доверие Инвест ЕАД

По-долу е отразено текущото финансово състояние на съществено дъщерно дружество „Доверие – инвест“ ЕАД:

Таблица 62

	(в хиляди лева)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
АКТИВИ					
Нетекущи активи					
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия		93,571	93,571		93,686
Активи по отсрочени данъци		579	252		579
Общо нетекущи активи		94,150	93,823		94,265
Текущи активи					
Търговски и други текущи вземания и заеми		1	1		
Пари и парични еквиваленти		740	1,318	1,250	599
Общо текущи активи		741	1,319	1,250	599
Общо активи		94,891	95,142	1,250	94,864
КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Собствен капитал					
Регистриран капитал		5,000	1,250	1,250	5,000
Резерви					
Натрупана печалба (загуба)		(7,633)	(4,197)		(8,444)
Общо собствен капитал		(2,633)	(2,947)	1,250	(3,444)
Здравно - осигурителни резерви					
Нетекущи пасиви					
Нетекущи задължения към свързани предприятия		93,303	95,550		93,729
Общо нетекущи пасиви		93,303	95,550		93,729
Текущи пасиви					
Задължения към свързани предприятия		4,211	2,517		4,568
Търговски задължения			17		
Задължения към персонала и за социално осигуряване		6	3		6
Задължения за данъци		1	2		1
Други текущи задължения		3			4
Общо текущи пасиви		4,221	2,539		4,579
Общо пасиви		97,524	98,089		98,308
Общо капитал и пасиви		94,891	95,142	1,250	94,864

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неодитирани междинни данни към 31.03.2021

Таблица 63

<i>(в хиляди лева)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31.03.2021
Приходи				
Други приходи/загуби от дейността				
Разходи за материали				
Разходи за външни услуги	(406)	(376)		(2)
Разходи за персонала	(80)	(9)		(27)
Разходи за амортизация				
Обезценка на активи				
Други разходи за дейността	(7)	(111)		
Изменения в запасите от продукцията и незавършено производство				
Печалба/загуба от дейността	(493)	(496)		(29)
Финансови приходи/разходи	(3,270)	(3,953)		(782)
Печалба/загуба преди данъци	(3,763)	(4,449)		(811)
Разходи за данъци	327	252		
Печалба/загуба от преустановени дейности				
Печалба/загуба	(3,436)	(4,197)		(811)
Друг всеобхватен доход:				
Преоценка на нетекущи активи				
Валутни преизчисления на финансови отчети				
Преоценка на финансови активи държани за продажба				
Друг всеобхватен доход				
Всеобхватен доход за периода	(3,436)	(4,197)		(811)

Източник: Одитирани индивидуални финансови отчети на дружеството за 2018, 2019 и 2020 г. и неодитирани междинни данни към 31.03.2021

Точка 7.1.1.3.9. Финансово състояние на Търговска Банка Молдиндконбанк, контролирана косвено през съществено дъщерно дружество „Доверие – инвест“ ЕАД

Финансовият анализ по-долу обхваща периода на ефективен контрол на банката от групата на емитента – 2019 г. и 2020 г. Финансовите отчети са одитирани от Moore Stephens KSC SRL, като одиторът отговарящ за независимия одит е Elena Panainte, одиторски сертификат AG 000278 от 15.04.2011 и сертификат за одит на финансови институции AIF 0016 от 24.08.2012. Отчетите са изготвени в съответствие с член 23, параграф 2-8 на Закон 287 за счетоводството и финансовата отчетност в Република Молдова от 15.12.2017, както и в съответствие с международните счетоводни стандарти (МСС) и международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Следва да се отчита, че регулаторната рамка в Молдова не е еквивалентна на тази в Европейския съюз, но доколкото Националната банка на Молдова в качеството си на национален регулаторен орган спазва предписанията на Базелския комитет за банков надзор (Basel Committee on Banking Supervision, BCBS – <http://www.bis.org>), залегнали в основата на Европейските банкови регулации, съществува висока степен на съпоставимост между регулаторните практики в банковата сфера в Република Молдова и в Европейския съюз.

Отчетът за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход на финансова институция – Търговска Банка Молдиндконбанк (BC Moldindconbank S.A), контролирана косвено през съществено дъщерно дружество „Доверие – инвест“ ЕАД е представен по-долу:

Инвеститорите следва да отчитат, че търговските банки предоставят определена публична информация на годишна база, която подлежи както на независим финансов одит, така и на регулаторна проверка от съответния национален регулатор. Поради липсата на изискване за изготвяне и предоставяне на такава публична информация на междинна база от националния регулатор, информацията по-долу включва обобщени ключови финансови данни към 31.03.2021, както и детайлна регулаторно изисквана публична информация, включена в последния одитиран финансов отчет към 31.12.2020 г.

Таблица 64 Ключови финансови показатели към 31.03.2021

000'BGN	31.03.2021
Нетен доход от лихви	15,824
Нетен доход от лихви и комисионни	8,592
Общо приходи от дейността	27,829
Административни разходи	9,596
Заделяне или (-) освобождаване на провизии	2,835
Печалба преди данъци и продължаващи операции	9,828
Кредити	745,158
Парични средства и депозити в банки	540,743
Общо активи	1,971,808
Депозити	1,505,576
Провизии	27,743
Общо пасиви	1,620,806
Общо собствен капитал	351,001
Нетен лихвен марж (NIM)	3.57%
Нетен лихвен марж (NIM) банкова система	3.76%
Възвръщаемост на активите (ROA)	1.92%
Възвръщаемост на активите (ROA) банкова система	1.55%
Възвръщаемост на капитала (ROE)	11.29%
Възвръщаемост на капитала (ROE) банкова система	9.27%
Коефициент на ефективност (ER)	140.53%
Коефициент на ефективност (EP) банкова система	134.76%
Необслужвани кредити	65,940
Просрочени кредити	25,803
Ликвидни активи/депозити физически лица	103.48%
Коефициент на текуща ликвидност	59.54%
Общ капиталов коефициент	30.68%
Общо капитал/Общо активи	17.80%

Таблица 65 Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход

Перо	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Лихвен приход, изчислен по метода на ефективния лихвен процент	894,207	901,720
Лихвен разход	-282,537	-314,105
Нетен лихвен приход	611,670	587,615
Приход от такси и комисиони	522,764	467,673
Разход за такси и комисиони	-171,006	-163,739
Нетен приход от такси и комисиони	351,758	303,934
Друг оперативен приход	29,085	41,317
Общ оперативен приход	992,513	932,866
Друг приход от финансова дейност	214,918	143,577
Обезценка или възстановени разходи по обезценка на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата и загубата	-89,428	227,320
Разходи за персонал	-386,122	-336,542
Амортизация	-108,434	-71,852
Други оперативни разходи	-153,551	-137,101
Печалба или загуба преди данъци	469,896	758,268
Разход за данъци	-37,705	-79,855
Печалба или загуба за периода	432,191	678,413
Елементи на другия всеобхватен доход		
Капиталови и дългови инвестиции по справедлива стойност през друг всеобхватен доход: нетна промяна в справедливата стойност	477	825
Отсрочени данъци по отношение на пера, отчитани през друг всеобхватен доход	2,458	-447
Общо пера подлежащи на рекласификация през друг всеобхватен доход	2,935	378
Общ всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	435,126	678,791
Други елементи на всеобхватния доход, нетно от данъци	2,258,314	1,646,926
Общо всеобхватен доход	2,860,683	2,258,314
Печалба на една акция, в молдовски леи	87	137

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Както е видно от представени данни, в структурата на оперативния приход основен дял заемат нетните лихвени приходи (61.6% през 2020 спрямо 63% през 2019), следвани от нетните приходи от такси и комисиони (35.4% през 2020 спрямо 32.6% през 2019).

Структурата на лихвените приходи и разходи на банката е представена в таблицата по-долу:

Таблица 66

	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Лихвен приход		
Пари и парични еквиваленти	24,722	131,674
Кредити и аванси към банки	656,444	575,367
Инвестиции в ценни книжа по амортизирана стойност	211,984	193,875
Инвестиции в ценни книжа по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,057	804
Общо лихвен приход	894,207	901,720
Лихвен разход		
Депозити от банки	(8,640)	(9,675)
Депозити от клиенти	(256,524)	(289,049)
вкл. ефект на отрицателни лихви	(306)	-
Друг лихвен разход	(17,373)	(15,381)
вкл. ефект на отрицателни лихви	(7,661)	(7,563)
Общ лихвен разход	(282,537)	(314,105)
Нетен лихвен приход	611,670	587,615

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Както е видно от представените данни, наблюдава се съществена промяна в структурата на лихвените приходи, като относителният дял на лихвените приходи от кредити и аванси се

увеличава от 63.8% през 2019 на 73.4% през 2020, за сметка на намаление на лихвените приходи от парични еквиваленти (2.8% през 2020 спрямо 14.6% през 2019), докато относителния дял на приходите от инвестиции в ценни книжа остава сравнително постоянен (23.8% през 2020 спрямо 21.6% през 2019).

Структурата на друг приход от финансова дейност е представена в таблицата по-долу:

Таблица 67

	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Приход от валутни операции	220,582	159,838
Приходи от обмен на валута	(12,361)	(686)
Приходи от продажба на ДЦК	-	4
Приходи от отписване на нефинансови активи	(6,697)	(15,579)
Общо приходи от финансова дейност	214,918	143,577

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Отчетът за финансовото състояние е представен в таблицата по-долу:

Таблица 68

Перо	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
АКТИВИ		
Парични средства и текущи сметки при Централни Банки	4,829,357	5,276,075
Текущи сметки и депозити при банки	1,636,385	205,484
Дългови ценни книжа по амортизирана стойност	4,831,908	2,809,760
Кредити и аванси към клиенти	7,816,414	8,663,772
Задължителни минимални резерви	1,410,599	722,119
Капиталови инструменти отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	24,775	22,013
Дълготрайни материални активи	306,603	289,486
Нематериални активи	44,973	44,617
Други активи	156,997	133,281
Нетекучи активи държани за продажба	219,895	270,326
Общо активи	21,277,906	18,436,933
ПАСИВИ		
Депозити от банки	3,963	3,325
Други заемни средства	365,157	389,085
Депозити от клиенти	16,460,361	14,093,955
Текущи данъчни задължения	4,125	36,351
Отсрочени данъчни задължения	-	2,855
Други задължения	744,874	647,061
Общо пасиви	17,578,480	15,172,632
КАПИТАЛ		
Акционерен капитал	494,466	494,466
Други резерви	341,543	509,264
Премиен резерв	5	5
Преоценка на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	2,730	2,254
Неразпределена печалба	2,860,683	2,258,312
Общо капитал	3,699,427	3,264,301
Общо пасиви и капитал	21,277,906	18,436,933

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Считано от 16 януари 2020 г. е в сила нов нормативен акт на Националната банка на Молдова - Наредба за режима на задължителните резерви, утвърдена с решение на УС на НБМ № 302 от 28 ноември 2019 г., с което се разширяват задълженията на търговските банки по поддържане на резерви, свързани с позициите им в чуждестранна валута.

Както е видно от горните данни, кредитният портфейл на банката представлява едва 36.7% от активите през 2020 и отбелязва значителен спад в сравнение с 47% през 2019, като средствата държани при търговски банки (7.7% през 2020 спрямо 1.1% през 2019) и инвестициите в ДЦК (22.7% през 2020 спрямо 15.2% през 2019) отбелязват значително увеличение.

Структурата на кредитния портфейл по икономически сектори е представен в таблицата по-долу:

Таблица 69

	2020, хиляди		2019, хиляди	
	Брутна стойност	Обезценка	Брутна стойност	Обезценка
Селско стопанство	355,792	13,521	274,974	6,574
Добивна индустрия	345	2	160	1
Промислено производство	830,543	58,290	883,576	60,131
Производство на електричество, топлина, газ, вода	9,896	1,887	5,935	66
Водоснабдяване и канализация	1,177	10	22,685	1,207
Строителство	223,447	6,915	240,935	5,734
Търговия с МПС и авточасти	70,968	2,363	75,532	910
Търговия с непреработени зърнени култури, семена, храна за животни и тютюн	116,621	4,205	124,058	20,052
Търговия с хранителни стоки	713,513	44,522	674,906	32,566
Търговия с фармацевтични продукти	243,804	35,518	236,489	28,876
Търговия със строителни материали	245,928	6,333	237,784	19,942
Търговия с горива	82,320	43,289	189,172	51,327
Търговия, други	455,630	56,443	366,209	14,524
Транспорт	149,067	3,014	160,833	1,199
Хотели и ресторанти	27,324	9,039	27,121	9,508
ИТ и телекомуникации	103,916	4,204	153,082	2,746
Финанси и застраховане	555,183	17,581	546,681	8,652
Сделки с недвижими имоти	137,212	7,456	75,151	14,184
Професионални, научни и технически услуги	7,644	233	884	2
Административни дейности	6,976	56	9,001	48
Публична администрация	11,685	418	7,806	81
Образование	14,745	334	4,758	8
Потребителски кредити	2,053,468	66,673	1,795,924	43,145
Ипотечни кредити	1,725,130	17,744	1,399,419	13,865
Здравеопазване	67,937	65,004	72,944	72,944
Рекреативни услуги и отдых	6,046	79	8,519	50
Други услуги	-	-	1,209	5
Други дейности	599	31	-	-
Общо	8,216,847	465,165	7,595,747	408,347

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Икономическите сектори с над 5% относителен дял в brutния кредитен портфейл към 31.12.2020 са – потребителски кредити (25% дял), ипотечни кредити (21% дял), промишлено производство (10.1% дял), търговия с хранителни стоки (8.7%), финанси и застраховане (6.8% дял) и търговия с други стоки (5.5% дял). Кредитният портфейл е сравнително диверсифициран и запазва като цяло структурата си по икономически сегменти спрямо предходната година. Нивото на покритие на кредитния портфейл с обезценки е 5.66%.

Качеството на кредитния портфейл е представено в таблицата по-долу:

Таблица 70

В хиляди молдовски леи	Към 31.12.2020				Към 31.12.2019*
	Етап 1	Етап 2	Етап 3	Общо	Общо
Кредити към клиенти	6,475,604	1,181,568	559,476	8,216,647	7,595,747
Текущи	6,233,565	1,043,623	289,468	7,568,656	6,914,804
Просрочие до 30 дни**	240,068	90,198	88,219	418,486	447,199
Просрочие от 30 до 90 дни	-	47,736	32,926	80,662	88,550
Просрочие над 90 дни	-	-	148,844	148,844	145,194
Обезценка	(124,777)	(33,754)	(306,633)	(465,164)	(408,347)
Балансова стойност	6,350,856	1,147,804	252,824	7,751,483	7,187,400
<i>Покритие с обезценка на просрочени вземания***</i>	<i>52.0%</i>	<i>24.5%</i>	<i>113.6%</i>	<i>71.8%</i>	<i>60.0%</i>

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Забележки:

* доколкото МСФО 9 не се прилага за данните от 2019 година, не е възможно представяне в Етапи 1-3 на кредитния портфейл за предходен период.

** кредити с просрочие до 30 дни се класифицират като „редовни“ за регулаторни цели.

*** изчислена като съотношение между разход за обезценка и размер на всички просрочени плащания, вкл. такива, които се класифицират като „редовни“ вземания.

Инвеститорите следва да отчетат, че наличието на всяко просрочие съгласно МСФО 9 е основание за обезценяване, като класифицирането от Етап 1 в Етап 2 настъпва при сериозни индикации за влошаване на кредитно качество (необорима презумпция е наличието на просрочие над 30 дни) и съответно класифицирането от Етап 2 в Етап 3 настъпва при сериозни индикации за несъбираемост (необорима презумпция е наличието на просрочие над 90 дни). Доколкото обезценката по Етап 1 и Етап 2 обхваща 12-месечен период, а по Етап 3 – целия живот на кредитното вземане, не следва да се прави механична съпоставка между Етапи 1-2 и Етап 3 по отношение на покритието с обезценки, доколкото при Етап 3 рискът за настъпване на загуба и по непросрочената част от вземането е значително повишен.

В исторически план се наблюдава подобряване на качеството на кредитния портфейл – експозициите без просрочия достигат 92.1% от brutния портфейл през 2020 спрямо 91% през 2019 година, а експозициите с просрочие над 90 дни спадат до 1.8% през 2020 спрямо 1.9% през 2019.

Структурата на привлечените депозити от клиенти е представена в таблицата по-долу:

Таблица 71

	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Юридически лица		
Разплащателни сметки	4,033,101	3,206,807
Срочни депозити	471,204	456,465
Общо юридически лица	4,504,305	3,663,272
Физически лица		
Разплащателни сметки	5,550,354	4,063,536
Срочни депозити	6,405,702	6,367,147
Общо физически лица	11,956,361	10,430,683
Общо	16,460,361	14,093,955

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Наблюдава се ръст във всички категории привлечени средства от клиенти, като особено положителна динамика е изпреварващият ръст в краткосрочните привлечени средства, които се характеризират с по-ниска цена на привлечения ресурс. Към 31.12.2020 Топ 10 депозанта юридически лица има относителен дял от 19% в общите привлечени средства от юридически лица, в сравнение с дял от 17.9% към 31.12.2019.

Структурата на акционерния капитал е представена по-долу:

Таблица 72

		2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Емитирани акции	обикновени	496,779	496,779
Притежавани обикновени акции (ordinary treasury shares)	собствени	(2,313)	(2,313)
Общо акционерен капитал		494,466	494,466

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Структурата на контрол въз основа на притежаваните обикновени акции (4,967,794 Клас 1 акции с номинална стойност от 100 молдовски леи всяка) е представена по-долу:

Таблица 73

	2020	2019
	Притежаван дял, %	Притежаван дял, %
Акционери с дял над 1%		
Юридически лица		
Доверие – Инвест АД	77.63	77.63
SC MVI SRL	3.61	3.61
Общо юридически лица	81.24	81.24
Физически лица		
Mirzac Valerian	9.11	9.11
Общо физически лица	9.11	9.11
Акционери с дял под 1%		
Юридически лица	5.08	5.09
Физически лица	4.10	4.09
Общо акционери с дял под 1%	9.18	9.18
Притежавани собствени обикновени акции (ordinary treasury shares)	0.47	0.47
Общо	100	100

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

На 29.03.2021 г. „Доверие Инвест“ АД е придобил нови 4,851 броя акции (0.1% от капитала) от Moldindconbank, с което притежаваният дял от Групата на емитента в Moldindconbank е увеличен до 77.73%. Анализът на капиталовата адекватност на банката е представен в таблицата по-долу.

Таблица 74

	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Базисен собствен капитал от първи ред	2,840,768	2,040,144
Допълнителен собствен капитал от първи ред	-	-
Собствен капитал от втори ред	-	-
Общо собствени средства	2,840,768	2,040,144
Експозиция към кредитен риск	7,355,912	6,780,025
Експозиция към позиционен и валутен риск	86,576	40,844
Експозиция към операционен риск	1,642,222	1,554,251
Обща рискова експозиция на банката	8,964,710	8,375,120
Обща капиталова адекватност	31.69%	24.36%
Изискване за предпазен капиталов буфер	224,118	209,378
Изискване за антицикличен буфер	-	-
Изискване за систематичен рисков буфер	234,064	225,420
Изискване за други систематично значими институции на консолидирана база	-	-
Буфер да други други систематично значими институции	89,647	83,751
Изискване за капиталов буфер	556,829	518,549

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Към 31.12.2020 са изпълнени всички регулаторни изисквания, а именно:

- Минимум 5.5% капиталова адекватност на базисния собствен капитал от първи ред
- Минимум 7.5% капиталова адекватност на капитал от първи ред
- Минимум 10% обща капиталова адекватност.

Към 31.12.2020 банката осигурява и покритие на допълнителни капиталови буфери, както следва:

- Предпазен капиталов буфер от 2.5% от общата рискова експозиция;
- Специфичен антицикличен буфер за институцията – 0% от общата рискова експозиция;
- Систематичен рисков буфер от 3% от общата рискова експозиция, определен за банки в Молдова;
- Буфер за други системно значими институции (Other-Systematically Important Institutions, O-SII) от 1% от общата рискова експозиция.

Като е видно от представените данни, банка значително подобрява общата си капиталова адекватност спрямо предходната година (31.69% за 2020 спрямо 24.36% през 2019), като базисния капитал от първи ред е единствения източник на капиталово покритие, което дава допълнителен комфорт по отношение на възможни законодателни промени относно приемливост на капитала от втори ред по отношение на покриване на капиталови изисквания.

Таблицата по-долу представя допълнителна информация относно задбалансови ангажименти на банката:

Таблица 75

	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Условни пасиви		
Гаранции	381,782	341,463
Ангажименти		
Кредитни ангажименти	470,570	347,200
Общо задбалансови пасиви	852,352	688,683

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

Издадени банкови гаранции и гаранции за плащане издадени от банката, включително банкови гаранции по износа и вноса, се считат за носещи същия риск като кредитни експозиции, и доколкото пораждат задължение за плащане от страна на банката при несъстоятелност на клиентите, носят и определен ликвиден риск.

Кредитните ангажименти са обичайно обвързани с крайна дата на ангажимента и предпазна клауза за отменяемост на ангажимента при определени условия, поради което е възможно да не бъдат материализирани в реални усвоявания по кредити, и следователно не са задължително еквивалентни на бъдеща кредитна експозиция.

Таблицата по-долу представя разчетите със свързани лица по отношение на управителни и контролни органи на банката:

Таблица 76

	2020, хиляди молдовски леи	2019, хиляди молдовски леи
Управителен съвет (УС)		
Заплати	20,927	6,751
Социално осигуряване	3,767	1,215
Здравно осигуряване	942	308
Общо УС	25,636	8,274
Надзорен съвет (НС)		
Заплати	15,899	3,498
Социално осигуряване	166	630
Здравно осигуряване	41	158
Общо НС	16,106	4,286

Източник: одитирани годишни финансови отчети за 2019 и 2020 г.

При анализа на финансовите отчети, следва да се има предвид промяната в курса на молдовската лея към основните конвертируеми валути както следва:

Таблица 77 Валутни курсове

Курс на молдовска лея	2020		2019	
	Щатски долар	Евро	Щатски долар	Евро
Средно за периода	17.3201	19.7436	17.5751	19.6741
В края на годината	17.2146	21.1266	17.2093	19.2605

Точка 7.1.2. Очаквано бъдещо развитие, НИРД на емитента

„Доверие – обединен холдинг“ АД не извършва научно изследователска и развойна дейност към датата на проспекта.

Точка 7.2. Оперативни резултати

Точка 7.2.1. Значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента

Основните приходоизточници са дивиденди от дъщерни дружества, каквато е и икономическата философия на холдингова структура.

Дейността на „Доверие – обединен холдинг“ АД е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти

в страната. Като публично дружество холдингът осъществява своята дейност съгласно ЗППЦК и всички подзаконовни нормативни актове, свързани с неговото прилагане.

Негативно влияние върху всички икономически сектори оказва кризата с COVID-19, като на настоящия етап поради неизвестната продължителност на тази криза е трудно да бъде направена прогноза за финансовия ефект от нея върху приходите на емитента и групата на емитента.

Няма други фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които да засягат съществено приходите от дейността на холдинга.

Точка 7.2.2. Значителни промени в нетните продажби на емитента и причините за тях
За целите на представяне на динамични показатели са ползвани данни и от 2017г.

Сегментните приходи и разходи за периода от 1 януари до 31 март 2021 г. включват:

Таблица 78

31.03.2021	Банков сектор	Застрахователен сектор	Търговия със стоки от вида "Направи си сам"	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Медицински услуги	Перилни препарати и битова химия	Други	Общо	Консолидация	Група
Приходи от дейността	37,075	9,332	20,959	56	5,515	526	1,049	74,512	879	73,633
Разходи за дейността	-10,479	-7,330	-557	-14,311	-1,031	-409	-540	-34,657	-150	-34,507
Нетен доход от дейността	26,595	2,002	20,402	-14,255	4,484	117	509	39,854	729	39,125
Оперативни и административни раз	-13,714	-580	-5,329	-649	-3,648	-551	-506	-24,977	-545	-24,432
Други финансови приходи/разходи нетно		-18	-307	-746	-25	-114	-18	-1,228	-1	-1,227
Амортизации и обезценки	-2,862	-2	-1,686	-76	-382	-99	-167	-5,274	-13	-5,261
Други доходи и загуби нетно	-133	-	340	-	4	15	138	364		364
Оперативна печалба	9,886	1,402	13,420	-15,726	433	-632	-44	8,739	170	8,569
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества								4		4
Печалба/загуба преди облагане с данъци								8,743		8,573
Данъци върху печалбата								-1,265		-1,265
Печалба/загуба от продължаващи дейности								7,478		7,308
Печалба/загуба от преустановени дейности								-		-
Нетна печалба/(загуба) за годината								7,478		7,308
Печалба/загуба от асоциирани дружества								-		-
Нетна печалба/(загуба) за годината								7,478		7,308

Сегментните активи и пасиви към 31 март 2021 г. включват:

Таблица 79

31.03.2021	Банков сектор	Застрахователен сектор	Търговия със стоки от вида "Направи си сам"	Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	Медицински услуги	Производство на перилни препарати	Други	Общо	Консолидация	Група
Имоти, машини и оборудване	25,286	25	47,695	2,366	9,311	6,016	9,045	99,744		99,744
Активи с право на ползване	10,438	2,867	15,930	1,925	1,945	304	480	33,889	602	33,287
Инвестиционни имоти		3		1,150			12,602	13,755		13,755
Финансови активи	482,140	13,395	9	695	-	-	2,127	498,366		498,366
Кредити на банкови клиенти	763,010							763,010		763,010
Търговски вземания/Вземания по застрахователни договори		8,847	1,210	18,103	1,863	636	2,384	33,043	17,905	15,138
Материални запаси			32,341	34	733	3,045	5,166	41,319	5	41,314
Парични средства и парични еквиваленти	684,307	8,611	474	1,165	1,027	3	1,483	697,070		697,070
Активи на сегмента	1,965,181	33,748	97,659	25,438	14,879	10,004	33,287	2,180,196	18,512	2,161,684
Неразпределени активи										50,586
Общо активи										2,212,270
Депозити от клиенти	1,511,598							1,511,598		1,511,598
Привлечен от банка ресурс от други финансови институции	24,857							24,857		24,857
Задължения към свързани лица		85	20	120,978	2,284	11,718	12,491	147,576	68,628	78,948
Задължения на търговски дружества към банкови институции			14,033	39,789	1,205	3,587	995	59,609		59,609
Задължения към доставчици и клиенти			23,261	39	230	848	214	24,592		24,592
Задължения по получени търговски заеми				17,888			252	18,140		18,140
Задължения по лизинг	9,878	2,984	16,133	2,004	1,997	316	414	33,726	619	33,107
Други специфични задължения за банки	76,290							76,290		76,290
Пасиви на сегмента	1,622,623	3,069	53,447	180,698	5,716	16,469	14,366	1,896,388	69,247	1,827,141
Неразпределени пасиви										20,405
Общо пасиви										1,847,546

По-долу е представен анализ на годишната динамика на приходите на консолидирана база.

Таблица 80: Годишна динамика на приходите на консолидирана база

Секторно разпределение на приходите хил. лв.	2020		2019		2018		2017
Банков сектор	155,078	523%	24,907				
Застрахователен сектор	17,106	-4%	17,867	34%	13,336	-22%	17,054
Търговия със стоки	102,945	1%	102,217	3%	99,270	7%	92,455
Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	116	792%	13	-69%	42	-25%	56
Медицински услуги	17,296	8%	15,971	8%	14,782	19%	12,377
Перилни препарати и битова химия	3,117	49%	2,095	-25%	2,798	-17%	3,374
Други	7,482	-32%	10,926	29%	8,470	12%	7,544
Общо:	303,140	74%	173,996	25%	138,698	4%	132,860

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2017, 2018, 2019 и 2020 г.

Наблюдава се ръст в размер на 74% на приходите през 2020 основно в резултат на придобиването на BC Moldindconbank S.A., като в останалите проходи по сектори не се наблюдава съществена промяна спрямо същия период миналата година.

Приходите на „Доверие – обединен холдинг“ АД се увеличават през 2018 и 2019 г. съответно с 4.39% и 25.45% до 138.69 млн.лв. и 173.99 млн.лв. В основата на увеличението през 2018 г. е ръстът в приходите от медицински услуги с 19.43% до 14.78 млн.лв. и ръстът на приходите в сектор „Търговия със стоки“ с 7.38% до 99.27 млн.лв. През 2018г. приходите от сектор „Застрахователен сектор“ и „Перилни препарати и битова химия“ отбелязват спад през годината съответно с 21.80% и 17.07% до 13.33 млн.лв. и 2.79 млн.лв. През 2019 г. отново медицинските услуги и търговията със стоки са в основата на ръста, като тази година застрахователният сектор също бележи ръст в приходите – с 33.98% до 17.86 млн.лв. Приходите от „Перилни препарати и битова химия“ продължават своя низходящ тренд, като се забелязва спад от 25.13% до 2.09 млн. лв.

Таблица 81: Структура на приходите на консолидирана база

Структура на приходите на консолидирана база хил. лв.	2020		2019		2018		2017	
Банков сектор	155,078	51%	24,907	14%		0%		0%
Застрахователен сектор	17,106	6%	17,867	10%	13,336	10%	17,054	13%
Търговия със стоки	102,945	34%	102,217	59%	99,270	72%	92,455	70%
Нефинансови предприятия, извършващи финансови услуги	116	0%	13	0%	42	0%	56	0%
Медицински услуги	17,296	6%	15,971	9%	14,782	11%	12,377	9%
Перилни препарати и битова химия	3,117	1%	2,095	1%	2,798	2%	3,374	3%
Други	7,482	2%	10,926	6%	8,470	6%	7,544	6%
Общо:	303,140	100%	173,996	100%	138,698	100%	132,860	100%

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2017, 2018, 2019 и 2020 г.

В резултат на придобиването на банката през 2020, дялът на приходите от банковия сектор представлява основна част (51%) от общите приходи на групата, като секторът за търговия със стоки остава втори по значимост.

През 2019 отделните сектори имат относително постоянен дял в приходите на „Доверие – обединен холдинг“ АД – традиционно най-голям дял заемат приходите от търговия на дребно (около 59%), следвани от застрахователните услуги и медицински услуги. През 2019 г. след придобиването на мажоритарен дял в BC Moldindconbank S.A. банковият сектор е с дял в приходите – 14%. Забелязваме тенденция на намаляване на дела в приходите в сектора на перилни препарати и битова химия и в сектора на нефинансови предприятия за последните три години. Секторът, чийто дял намалява най-силно, е „Търговия със стоки“ – от 69.58% през 2017 г. до 58.75% през 2019 г.

Таблица 82: Неконсолидирани приходи – динамика на база първо тримесечие

<i>хил. лв.</i>	31/03/2021		31/03/2020
Приходи от продажба на услуги	50	138%	21
Приходи от лихви и такси по предоставени земи	255	332%	59
Получени дивиденди			
Приходи от операции с финансови инструменти			
Приходи от наеми			
Други приходи			
Общо	305	281%	80

Таблица 83: Неконсолидирани приходи – динамика на база годишен период

<i>хил. лв.</i>	2020		2019		2018		2017
Приходи от продажба на услуги	143	55%	92	16%	79	58%	50
Приходи от лихви и такси по предоставени земи	812	339%	185	-58%	445	8%	413
Получени дивиденди	6 172	72%	3 578	632%	489	-21%	617
Приходи от операции с финансови инструменти		-100%	4	-71%	14		
Приходи от наеми					13	-66%	38
Други приходи					6		
Общо	7 127	85%	3 859	269%	1 046	-6%	1118

Основен двигател в ръста на приходите е увеличението на получени дивиденди с 2.6 млн. лв. (72%) и увеличението на приходите от лихви и такси по предоставени заеми (339%) спрямо предходната година. Приходите през 2020 нарастват с около 85% спрямо тези през 2019.

Неконсолидираните приходи на Дружеството намаляват през 2018 г. с 6.44% до 1.04 млн.лв., но се увеличават през 2019 г. с 268.93% до 3.85 млн. лв. Намалението през 2018 г. се дължи основно на спада в приходите от получените дивиденди от дъщерни предприятия с 20.75% до 0.48 млн.лв. вследствие влошените им финансови резултати в резултат на глобалната икономическа криза. През 2019 г. приходите от дивиденди нарастват значително с 631.7% до 3.57 млн. лв. Приходите от

лихви и такси по предоставени заеми дружества от групата отбелязват спад през 2019 г. от 58.43% до 0.185 млн. лв.

Таблица 84: Неконсолидирани приходи – структура на база първо тримесечие

хил. лв.	31/03/2021	31/03/2020
Приходи от продажба на услуги	50	16%
Приходи от лихви и такси по предоставени земи	255	84%
Получени дивиденди		0%
Приходи от операции с финансови инструменти		
Приходи от наеми		
Други приходи		
Общо	305	100%

Таблица 85: Неконсолидирани приходи – структура на база годишен период

хил. лв.	2020	2019	2018	2017
Приходи от продажба на услуги	143	92	79	50
Приходи от лихви и такси по предоставени земи	812	185	445	413
Получени дивиденди	6 172	3 578	489	617
Приходи от операции с финансови инструменти		4	14	
Приходи от наеми			13	38
Други приходи			6	
Общо	7 127	3 859	1 046	1 118

Наблюдава се сравнително постоянна структура през 2019-2020г., като приходите от дивиденди запазват значимост от около 90%.

Относителната структура на неконсолидираните приходи на „Доверие – обединен холдинг“ АД претърпява съществени промени в периода 2017 – 2019 г. Наблюдават се две противоположни тенденции – намаляване дела на приходите от лихви и такси и увеличаване дела на приходите от дивиденди. Към края на 2019 г. най-голям относителен дял заемат приходите от дивиденди – от 46.75% през 2018 г. до 92.72% през 2019 г. Приходите, чийто дял намалява най-силно, са „Приходи от лихви и такси по предоставени заеми“ – от 42.54% през 2018 г. до 4.79% през 2019 г. По отношение на динамиката на база на междинни неаудитирани финансови данни към 31.03.2021 и 31.03.2020, може да се види положителна динамика в приходите:

Таблица 86

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Приходи от продажба на услуги	50	21	143
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	255	59	812
Получени дивиденди	-	-	6,172
Общо	305	80	7,127

Приходите от лихви и такси са от предоставени дългосрочни и краткосрочни заеми на дружества от групата на Доверие - Обединен холдинг АД, както и търговски заеми, предоставени на трети лица.

Приходи от дивиденди са от следните дружества:

Таблица 87

	<i>31.03.2021</i>	<i>31.03.2020</i>	<i>31.12.2020</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ОЗОФ Доверие АД			-
Доверие Капитал АД			6,170
Софарма трейдинг АД			2
	-	-	6,172

Приходите по договори с клиенти са основно свързани с приходи от услуги по управление на дъщерните дружества.

Таблица 88

Видове приходи	<i>31.03.2021</i>	<i>31.03.2020</i>	<i>31.12.2020</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Приходи от продажби на услуги	50	21	143
Общо приходи по договори с клиенти	50	21	143
Момент във времето за признаване на приходите			
Услуги, прехвърлени в течение на времето	50	21	143
Общо приходи от договори с клиенти	50	21	143

Както е видно от тези аналитични разбивки, независимо че се наблюдава ръст по всички категории приходи за първото тримесечие на 2021 спрямо същия период на 2020, доколкото основно приходите се формират от дивиденди, а такива постъпления за първите тримесечия на 2021 и 2020

съответно няма, не може да са направят категорични заключения за цялостна позитивна динамика в очакваните приходи за 2021 година.

Таблица 89: Динамика на разходите на консолидирана база за първо тримесечие 2021 спрямо първо тримесечие 2020 (основни разходни категории)

<i>(в хиляди лева)</i>	31 март 2021 г.	31 март 2020 г.	изменение	
			стойност	%
<u>Разходи за лихви от банкови операции</u>	(5,569)	(8,090)	2,521	(45.27)
Разходи за такси и комисионни от банкови операции	(4,910)	(4,212)	(698)	14.22
Начислена/ възстановена обезценка от банкови операции	(2,711)	(2,812)	101	(3.73)
Разходи за застрахователни операции	(7,189)	(7,031)	(158)	2.20
Разходи за други бизнес сектори	(16,839)	(14,980)	(1,859)	11.04
Оперативни и административни разходи	(24,432)	(23,511)	(921)	3.77
Други финансови приходи/разходи, нетно	(1,227)	(2,232)	1,005	(81.91)
Амортизации и обезценка	(5,261)	(5,332)	71	(1.35)
Данъци върху печалбата	(1,265)	(723)	(542)	42.85
Печалба/загуба от асоциирани дружества		(38)	38	

Източник: Доклад за дейността на групата на емитента на консолидирана основа към 31.03.2021

Както е видно от горната таблица, по отношение на разходите през първото тримесечие на 2021 съществена динамика при съпоставка със същия период за 2020 се наблюдава при разходите за лихви от банкови операции (разходът е редуциран с 2.5 млн. лева или 45.27%) и разходите за други бизнес сектори (разходът отбелязва ръст от 1.9 млн. лева или 11.04%). Като цяло структурата на разходите на консолидирана база се запазва сравнително постоянна спрямо предходната година.

Таблица 90: Динамика на разходите на консолидирана база

хил. лв.	2020		2019		2018
Разходи за дейността	(141,667)	35%	(104,706)	16%	(89,937)
Оперативни и административни разходи	(96,773)	98%	(48,764)	6%	(45,968)
Разходи за персонала	(65,870)	108%	(31,664)	18%	(26,815)
Общи и административни разходи	(30,903)	81%	(17,100)	-11%	(19,153)
Други финансови приходи/разходи нетно	(5,289)	132%	(2,279)	64%	(1,392)
Амортизация	(26,859)	137%	(11,340)	113%	(5,324)
Общо	(270,588)	62%	(167,089)	17%	(142,621)

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2017, 2018, 2019 и 2020 г.

Разходите за дейността, оперативните и административните разходи отбелязват ръст, пропорционален на ръста на приходите, в резултат на придобиването на банката през 2020.

Доколкото отчитането при наличие на банков бизнес предполага съществена промяна във формата за докладване на разходите съгласно МСФО/МСС, по-долу е предоставена и допълнителна информация по отношение на 2018 и 2017 година.

Таблица 91: Динамика на разходите на консолидирана база

хил. лв.	2018		2017
Балансова стойност на продадените активи	(67 711)	8.01%	(62 690)
Промени в салдото на готовата продукция и незавършеното производство	2 872	28.50%	2 235
Промени в техническите, застрахователните резерви	1 570	-137.22%	(4 218)
Възникнали претенции (застрахователи)	(10 176)	12.11%	(9 077)
Аквизиции	(1 090)	-27.67%	(1 507)
Разходи за материали	(10 987)	9.72%	(10 014)
Разходи за външни услуги	(20 207)	17.47%	(17 202)
Разходи за персонала	(26 815)	14.26%	(23 468)
Амортизация	(5 324)	5.30%	(5 056)
Други разходи за дейността	(3 361)	-5.78%	(3 567)
Финансови приходи/разходи	(1 392)	-328.20%	610
Общо	(142 621)	6.47%	(133 954)

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2017, 2018, 2019 и 2020 г.

Стандартът за докладване на разходите е променен във връзка с придобиването на търговската банка през 2019 година.

Разходите за дейността се увеличават през 2019 г. с по-нисък темп, отколкото е отчетения ръст в приходите на Дружеството. Разходите за дейността на „Доверие – обединен холдинг“ АД включват разходи за лихви, такси и комисиони от банкови операции, разходи по застрахователни операции, възникнали застрахователни претенции, аквизиционни разходи, разходи за други бизнес сектори. Причината за ръста на разходите за дейността е главно свързана с интегрираните разходи на BC Moldindconbank S.A. Разходите за персонала се увеличават през 2019 г. с 18.08%, главно в резултат на увеличение на броя на служителите. Финансовите приходи/разходи (нетно) значително се увеличават с 77% през 2019 г. – те са отрицателни в размер на 2.46 млн.лв. спрямо 1.39 млн.лв. (също отрицателни) предходната година. Тази съществена разлика е главно в резултат на увеличените лихвени разходи, загуби от финансови активи и валутни курсови разлики,

които до някаква степен са компенсирани от положителните приходи при оценка до справедлива стойност на придобитата инвестиция.

Таблица 92: Структура на разходите на консолидирана база

хил. лв.	2020		2019		2018	
Разходи за дейността	(141,667)	52.36%	(104,706)	62.66%	(89,937)	63.06%
Оперативни и административни разходи	(96,773)	35.76%	(48,764)	29.18%	(45,968)	32.23%
Раходи за персонала	(65,870)	24.34%	(31,664)	18.95%	(26,815)	18.80%
Общи и административни разходи	(30,903)	11.42%	(17,100)	10.23%	(19,153)	13.43%
Други финансови приходи/разходи нетно	(5,289)	1.95%	(2,279)	1.36%	(1,392)	0.98%
Амортизация	(26,859)	9.93%	(11,340)	6.79%	(5,324)	3.73%
Общо	(270,588)	100%	(167,089)	100%	(142,621)	100%

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г.

Структурата на разходите се запазва сравнително постоянна спрямо същия период на 2019 г.

Таблица 93: Структура на разходите на консолидирана база

хил. лв.	2018		2017	
Балансова стойност на продадените активи	(67 711)	47.48%	(62 690)	46.80%
Промени в салдото на готовата продукция и незавършеното производство	2 872	-2.01%	2 235	-1.67%
Промени в техническите, застрахователните резерви	1 570	-1.10%	(4 218)	3.15%
Възникнали претенции (застрахователи)	(10 176)	7.13%	(9 077)	6.78%
Аквизици	(1 090)	0.76%	(1 507)	1.13%
Разходи за материали	(10 987)	7.70%	(10 014)	7.48%
Разходи за външни услуги	(20 207)	14.17%	(17 202)	12.84%
Разходи за персонала	(26 815)	18.80%	(23 468)	17.52%
Амортизация	(5 324)	3.73%	(5 056)	3.77%
Други разходи за дейността	(3 361)	2.36%	(3 567)	2.66%
Финансови приходи/разходи	(1 392)	0.98%	610	-0.46%
Общо	(142 621)	100%	(133 954)	100%

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2017, 2018 г.

Структурата на разходите се запазва сравнително постоянна през периода 2017-2019 г.

Таблица № 94: Динамика на разходите на неконсолидирана база на основа тримесечие

хил. лв.	31/03/2021		31/03/2020	
Разходи за външни услуги	(104)	13%	(224)	
Разходи за персонала	(347)	43%	(341)	
Разходи за амортизация	(61)	8%	(60)	
Други разходи	(42)	5%	(51)	
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземания и заеми	21	-3%	44	
Финансови разходи	(271)	34%	(161)	
Общо	(804)	29%	(793)	

Таблица 95: Динамика на разходите на неконсолидирана база на основа годишни данни

<i>хил. лв.</i>	2020		2019		2018		2017
Разходи за външни услуги	(552)	61%	(343)	-26%	(465)	0%	(463)
Разходи за персонала	(1 371)	3%	(1 326)	2%	(1 295)	4%	(1 241)
Разходи за амортизация	(236)	-8%	(256)	84%	(139)	9%	(128)
Други разходи	(228)	-6%	(242)	-16%	(288)	-26%	(389)
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземания и заеми	(366)	-1508%	26	-84%	166		
Финансови разходи	(1 081)	68%	(642)	-4%	(668)	43%	(468)
Общо	(3 834)	38%	(2 783)	3%	(2 689)	0%	(2 689)

Разходите през 2020 се увеличават с около 38% спрямо 2019 основно заради увеличението във финансовите разходи, начислената обезценка на търговски вземания и разходите за външни услуги.

Неконсолидираните разходи за дейността на „Доверие – обединен холдинг“ АД се увеличават с 3.5% до 2.78 млн. лв. през 2019 г. и остават непроменени през 2018 г. Наблюдава се спад в разходите за външни услуги от 0.46 млн.лв през 2018 г. до 0.34 млн.лв. през 2019 г. Разходите за външни услуги включват юридически услуги, комуникационни услуги, реклама и маркетинг, охрана, такси за одит и други. Разходите за персонала на неконсолидирана база нарастват през 2019 и 2018 г. съответно с 2.39% и 4.35% главно в резултат на увеличение на броя на служителите. Другите разходи за дейността включват основно разходи за материали (включително горива и енергия) и непризнатия данъчен кредит по ДДС. Отчетеният спад в този вид разходи през 2019 г. се дължи основно на намалени разходи за придобиване на инвестиции.

Таблица 96: Структура на разходите на неконсолидирана база

<i>хил. лв.</i>	2020		2019		2018		2017
Разходи за външни услуги	(552)	14%	(343)	12%	(465)	17%	(463)
Разходи за персонала	(1 371)	36%	(1 326)	48%	(1 295)	48%	(1 241)
Разходи за амортизация	(236)	6%	(256)	9%	(139)	5%	(128)
Други разходи	(228)	6%	(242)	9%	(288)	11%	(389)
Начислена/ (възстановена) обезценка на търговски вземания и заеми	(366)	10%	26	-1%	166	-6%	0%
Финансови разходи	(1 081)	28%	(642)	23%	(668)	25%	(468)
Общо	(3 834)	100%	(2 783)	100%	(2 689)	100%	(2 689)

Най-голям относителен дял заемат разходите за персонала, като през 2020 техният относителен дял отбелязва съществен спад от сравнително постоянни исторически нива през 2017-2019 около 46%-48% до 36%. Съществено увеличение има при относителния дял на начислена или възстановена обезценка на търговски вземания (възстановяване през 2018-2019 в сравнение с начисляване през 2020).

Разходите за външни услуги за първото тримесечие на 2021 и съответно на 2020 на индивидуална база са представени в разбивка по-долу:

Таблица 97

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Комуникационни услуги	3	3	12
Правни услуги	8	13	58
Преводачески услуги	2	4	13
Консултантски услуги	9	158	162
Местни данъци и такси	3	4	5
Абонамент	12	13	52
МПС	3	3	14
Реклама			8
Обучение			3
Застраховки	5	3	12
Наеми	5	7	24
Актуализация и поддръжка на софтуер	4	6	19
Одит	8		70
Разходи за инвестиционни посредници			15
СМР			-
Интернет страница			-
Архивиране	1		2
Такси за банково обслужване	29	1	64
Такси към Централен депозитар, БФБ и КФН	2	1	7
Членски внос в работодателски организации	1	1	3
Лицензирани оценки	5	6	6
Други	4	1	3
Общо	104	224	552

Както е видно от тези данни, позитивната динамика се дължи основно на намаляването на разходите за консултантски услуги.

Същевременно разходите за персонала за първото тримесечие на 2021 са фактически идентични с разходите за персонал през първото тримесечие на 2020:

Таблица 98

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Възнаграждения по трудов договор	240	224	900
Изпълнителен директор	11	11	42
Възнаграждения на Управителен съвет	14	14	54
Възнаграждения на Надзорен съвет	27	27	108
Одитен комитет	6	6	25
Начисления за неизползван платен отпуск	(4)	4	29
Граждански договори	4	8	21
Обезщетения			2
Социални осигуровки	41	41	154
Социални надбавки	8	6	34
Провизии за доходи при придобиване право на пенсия			2
Общо	347	341	1,371

Таблица 99: Динамика на консолидираните финансови приходи/ разходи – междинни данни

хил. лв.	31.03.2021	Изменение	31.03.2020
Лихви, нетно	(1,148)	-11%	(1,287)
Дивиденди/съучастия	0		0
Оценка до справедлива стойност на придобита инвестиция	49		0
Нетни печалби/ (загуби) от финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата	0		(899)
Валутни курсови разлики, нетно	(54)		0
Други финансови приходи/разходи	(74)	61%	(46)
Общо:	(1,227)	-45%	(2,232)

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети за 31.03.2021 г.

Таблица 100: Динамика на консолидираните финансови приходи/ разходи – одитирани данни

хил. лв.	2020		2019		2018		2017
Лихви, нетно	(4,888)	15%	(4,235)	123%	(1,895)	-2%	(1,930)
Дивиденди/съучастия	483	1%	480	-2%	490	2%	481
Операции с финансови активи и инструменти, нетно				-100%	204	-90%	2,088
Оценка до справедлива стойност на придобита инвестиция			5,283				
Нетни печалби/загуби от финансови активи	(533)	-75%	(2,130)	314%	(515)		
Валутни курсови разлики, нетно	(1)		(1,463)				(3)
Рекласификация			189				
Други финансови приходи/разходи	(350)	-13%	(403)	-224%	324	-1346%	(26)
Общо	(5,289)	132%	(2,279)	64%	(1,392)	-328%	610

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2017, 2018, 2019 и 2020 г.

Финансовите разходи се увеличават с 129% през 2020 спрямо 2019 като основна причина за това е липса на положителен резултат в оценката до справедлива стойност на придобита инвестиция, която е регистрирана през 2019.

Нетните лихви значително се увеличават през 2019 г. – със 123.48% на стойност 4.23 млн. лв. спрямо 2018 г. Приходите от дивиденди на „Доверие – обединен холдинг“ АД остават почти непроменени и през трите години, като са на стойност 0.48 млн. лв. през 2019 г. Резултатът от операции с финансови активи и инструменти е положителен за 2018 г. и 2017 г., като през 2018 г. се наблюдава рязък спад от 90.23%, а през 2019 г. не е регистриран такъв доход/разход. Валутните курсови разлики са отрицателни и на стойност 1.46 млн. лв. през 2019 г., като през 2017 г. са незначителни. Наблюдава се и приход от 5.28 млн. лв. при оценка до справедлива стойност на придобита инвестиция през 2019 г. През 2019 г. и 2018 г. „Доверие – обединен холдинг“ АД приключва с отрицателен резултат от нетирането на финансовите приходи и разходи, като през 2019 г. той е в размер на 2.46 млн.лв., ръст от 77.3% спрямо 2018 г.

За първото тримесечие на 2021 отбелязваме спад с 45% на финансовите разходи спрямо същия период на 2020 година, като основни фактори за това са реализираните положителни ефекти от оценка по справедлива стойност на придобита инвестиция в размер на 49 хил. лева, намаляването на лихвените разходи със 139 хил. лева и отсъствието на загуби от финансови активи, отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата (спрямо загуба от 899 хил. лева през първото тримесечие на 2020).

Таблица 101: Динамика на неконсолидираните финансови приходи/разходи- на база тримесечие

хил. лв.	31.03.2021		31.03.2020
Лихви по банкови кредити	(184)	N/A	0
Лихви по лизингови договори	(1)	0%	(1)
Лихви по МСФО 16	(17)	-6%	(18)
Лихви по кредити и депозити към свързани лица	(21)	-85%	(142)
Лихви по кредити и депозити към трети лица	(48)	N/A	0
Общо	(271)	68%	(161)

Таблица 102: Динамика на неконсолидираните финансови приходи/разходи- на годишна база

хил. лв.	2020		2019		2018		2017
Лихви по банкови кредити	(509)						
Лихви по лизингови договори	(4)	-20%	(5)	-38%	(8)	33%	(6)
Лихви по МСФО 16	(70)	-5%	(74)				
Лихви по кредити и депозити	(175)	-69%	(563)	-15%	(660)	43%	(462)
Лихви по кредити и депозити към трети лица	(193)						
Разходи по операции с инвестиции	(128)						
Валутни курсови разлики	(2)						
Общо	(1 081)	68%	(642)	-4%	(668)	43%	(468)

В качеството си на холдингово дружество „Доверие – обединен холдинг“ АД отнася приходите си от дивиденди, лихви и такси като приходи от дейността. През 2020 финансовите разходи се

увеличават с 68% предимно заради лихви по банкови кредити, лихви по кредити и депозити към трети лица и разходи за операции с инвестиции.

Значителна динамика се наблюдава при съпоставка на финансовите разходи за първото тримесечие на 2021 спрямо първото тримесечие на 2020 на индивидуална база:

Таблица 103

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови разходи			
Лихви по банкови кредити	184		509
Лихви по лизингови договори	1	1	4
Лихви по МСФО 16	17	18	70
Лихви по кредити и депозити към свързани лица	21	142	175
Лихви по кредити и депозити към трети лица	48		193
Разходи по операции с инвестиции			128
Валутни курсови разлики			2
Общо	271	161	1,081

Основният фактор за увеличените финансови разходи са увеличените разходи за лихви по банкови кредити и на лихви по кредити и депозити към трети лица за сметка на по-слабо намаление на разходите за лихви към свързани лица.

Таблица 104: Коефициенти на емитента „Доверие – обединен холдинг“ АД на база междинни неаудитирани данни към 31.03.2021 и съпоставим период 31.03.2020

Показатели		31/03/2021	31/03/2020
индивидуален фин. отчет		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
1	Финансов резултат	-506	-981
2	Собствен капитал	35 671	33 230
3	Общо пасиви	52 329	33 248
4	Общо активи	88 000	66 478
5	Приходи	300	-184
6	Разходи	-533	-632
7	Краткотрайни активи	9 899	4 608
8	Краткосрочни задължения	22 601	10 984
9	Краткосрочни вземания	9 743	4 481
10	Краткосрочни инвестиции	22	16
11	Парични средства	134	111
12	Разходи за лихви	-271	-161
13	Печалба от оперативна дейност	-233	-816
Показатели за рентабилност			
14	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/5)	-1.69	5.33
15	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/2)	-0.02	-0.04
16	Коефициент на рентабилност на пасивите (1/3)	-0.01	-0.04
17	Коефициент на рентабилност на активите (1/4)	-0.01	-0.02
Показатели за ефективност			
18	Коефициент за ефективност на разходите (5/6)	0.56	-0.29
19	Коефициент за ефективност на приходите (6/5)	1.78	-3.43
Показатели за ликвидност			
20	Коефициент за обща ликвидност (7/8)	0.44	0.42
21	Коефициент за бърза ликвидност (9+10+11)/8	0.44	0.42
22	Коефициент за незабавна ликвидност (10+11)/8	0.01	0.01
23	Коефициент за парична ликвидност (11/8)	0.01	0.01
Финансова автономност			
24	Коефициент за финансова автономност (2/3)	0.68	1
25	Коефициент за задлъжнялост (3/2)	1.47	1
26	Покриваемост на лихвите (13/12)	-0.86	-5.07

Таблица 105: Коефициенти на емитента „Доверие – обединен холдинг“ АД на база одитирани годишни данни

Показатели	2020	2019	2018
индивидуален фин. отчет	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 Финансов резултат	1 966	1 500	(1 892)
2 Собствен капитал	36 177	34 211	32 710
3 Общо пасиви	54 683	32 927	30 790
4 Общо активи	90 860	67 138	63 500
5 Приходи	5 741	4 435	929
6 Разходи	(2 753)	(2 141)	(2 021)
7 Краткотрайни активи	12 821	5 275	5 579
8 Краткосрочни задължения	21 038	10 864	394
9 Краткосрочни вземания	12 080	5 102	4 668
10 Краткосрочни инвестиции	23	23	40
11 Парични средства	718	150	871
12 Разходи за лихви	(1 081)	-642	-668
13 Печалба от оперативна дейност	2 988	2 294	(1 092)
Показатели за рентабилност			
14 Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/5)	0.34	0.34	-2.04
15 Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/2)	0.05	0.04	-0.06
16 Коефициент на рентабилност на пасивите (1/3)	0.05	0.05	-0.06
17 Коефициент на рентабилност на активите (1/4)	0.02	0.02	-0.03
Показатели за ефективност			
18 Коефициент за ефективност на разходите (5/6)	2.09	2.07	0.46
19 Коефициент за ефективност на приходите (6/5)	0.48	0.48	2.18
Показатели за ликвидност			
20 Коефициент за обща ликвидност (7/8)	0.61	0.49	14.16
21 Коефициент за бърза ликвидност (9+10+11)/8	0.61	0.49	14.16
22 Коефициент за незабавна ликвидност (10+11)/8	0.04	0.02	2.31
23 Коефициент за парична ликвидност (11/8)	0.03	0.01	2.21
Финансова автономност			
24 Коефициент за финансова автономност (2/3)	0.66	1.04	1.06
25 Коефициент за задължнялост (3/2)	1.51	0.96	0.94
26 Покриваемост на лихвите (13/12)	2.76	3.57	-1.63

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2018, 2019, и 2020 г.

РАЗДЕЛ 8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Точка 8.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента

Информация за капиталовите ресурси (краткосрочни, дългосрочни активи и краткосрочни, дългосрочни пасиви и собствен капитал) на Дружеството и съответно на групата е представена в следващите таблици.

Таблица 106: Капиталови ресурси на Емитента

хил. лв.	2020	2019	2018	31.03. 2021	31.03. 2020
Активи					
Нетекущи активи					
Машини, съоръжения и оборудване	98	161	237	95	156
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и др. предприятия	53,027	57,446	54,289	53,027	57,488
Инвестиционни имоти	224	243	243	224	243
Активи с право на ползване	1,975	2,002	0	1,925	1,999
Нетекущи финансови активи	78	96	1,076	73	75
Нетекущи вземания от свързани предприятия	21,215	0	0	21,339	0
Репутация	612	1,153	1,153	612	1,153
Нематериални активи	39	50	59	37	48
Активи по отсрочени данъци	771	712	864	769	708
Общо нетекущи активи	78,039	61,863	57,921	78,101	61,870
Текущи активи					
Парични средства	718	150	871	134	111
Вземания от свързани предприятия	12,072	4,409	3,977	9,729	4,395
Други текущи вземания	8	693	691	14	86
Други текущи финансови активи	23	23	40	22	16
Общо текущи активи	12,821	5,275	5,579	9,899	4,608
Общо активи	90,860	67,138	63,500	88,000	66,478
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Акционерен капитал	18,736	18,736	18,736	18,736	18,736
Резерви	15,475	13,975	16,236	15,475	13,975
Неразпределена печалба или загуба	1,966	1,500	-2,262	1,460	519
Общо собствен капитал	36,177	34,211	32,710	35,671	33,230
Нетекущи пасиви					
Банкови заеми	26,182	0	0	24,901	0
Задължения към свързани предприятия	5,649	20,152	30,281	3,050	20,360
Други нетекущи задължения	1,803	1,897	96	1,766	1,890
Провизии	11	14	19	11	14
Общо нетекущи пасиви	33,645	22,063	30,396	29,728	22,264
Текущи пасиви					
Задължения към свързани предприятия	63	3,780	153	378	3,868
Текуща част от банковите заеми	13,643	0	0	14,888	0
Търговски задължения	7,332	7,084	241	7,335	7,116
Общо текущи пасиви	21,038	10,864	394	22,601	10,984
Общо пасиви	54,683	32,927	30,790	52,329	33,248
Общо собствен капитал и пасиви	90,860	67,138	63,500	88,000	66,478

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и неодитиран междинен индивидуален отчет към 31.03.2021 г.

Таблица 107: Капиталови ресурси на групата на емитента

в хил. лв.	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.03.2021	31.03.2020
АКТИВИ					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	101,199	108,034	84,936	99,744	107,353
Активи с право на ползване	34,861	27,121	0	33,287	36,456
Инвестиционни имоти	13,755	13,910	13,637	13,755	13,910
Репутация	5,752	6,293	6,293	5,752	6,293
Други нематериални активи	9,841	15,535	1,149	8,817	14,333
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	8,828	13,298	17,385	8,974	11,961
Финансови активи по амортизирана стойност	457,041	292,040	4,816	487,109	275,470
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	2,294	2,234	0	2,283	2,171
Кредити на банкови клиенти	738,625	894,198	0	763,010	746,142
Други банкови активи	14,538	13,521	0	14,818	13,434
Активи за продажба	18,420	25,496	0	18,420	24,334
Активи по отсрочени данъци	2,782	3,514	3,005	2,779	3,448
Активи, отчитани по метода на собствения капитал в асоциирани предприятия	0	693	0	0	655
Търговски вземания	6,787	8,944	7,142	7,684	8,957
Материални запаси	33,531	35,757	38,951	41,314	38,946
Вземания по застрахователни договори	4,412	5,487	5,176	7,454	7,826
Парични средства и парични еквиваленти	742,486	638,295	14,813	697,070	760,892
Общо активи	2,195,152	2,104,370	197,303	2,212,270	2,072,581
в хил. лв.					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	249,912	253,218	67,834	255,392	241,302
Акционерен капитал	18,736	18,736	18,736	18,736	18,736
Резерви	12,243	36,802	41,450	11,517	22,582
Натрупана печалба / (загуба)	218,933	197,680	7,648	225,139	199,984
Неконтролиращи участия	96,363	94,220	23,399	98,314	92,111
Общо собствен капитал	346,275	347,438	91,233	353,706	333,413
Застрахователни резерви	7,168	7,327	7,091	11,018	10,490
Депозити от банкови клиенти	1,524,229	1,430,536	0	1,511,598	1,394,393
Привлечен от банка ресурс от други финансови институции	23,722	31,310	0	24,857	30,240
Задължения към свързани лица	77,695	109,665	30,040	78,948	111,376
Задължения на търговски дружества към финансови институции	58,402	23,544	28,135	59,609	25,938
Задължения за покупка на акции	2,151	4,304	5,928	2,151	4,303
Лизинг	34,491	27,350	823	33,107	36,836
Провизии за доходи на наети лица	7,122	852	671	5,588	852
Отсрочени данъци	5,698	7,608	2,560	5,454	7,386
Търговски и други задължения	44,106	44,176	30,354	49,006	45,944
Задължения по преки застрахователни операции	576	557	468	843	966
Кореспондентски сметки (лоро)	367	337	0	95	70
Други специфични задължения за банки	63,150	69,366	0	76,290	67,374
Общо пасиви	1,841,709	1,749,605	98,979	1,847,546	1,725,678
Общо собствен капитал и пасиви	2,195,152	2,104,370	197,303	2,212,270	2,069,581

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и неодитирани междинни консолидирани финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021 г.

Към 31.03.2021 г. емитентът е поел следните условни задължения

Предоставени обезпечения по договори за наем

- Запис на заповед в полза на „Софарма имоти“ АД СИЦ - 74 хил.лв.

Предоставени обезпечения по договори за заем

- „Телекомплект“ АД – запис на заповед в размер на 8,300 х.лв.

Поръчителства и залози:

- по договор за кредит на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД в размер 1,386 хил.лв. с падеж 15.04.2022 г. и 500 хил.лв. с падеж 23.08.2021 г.
- по договор за кредит на „Медицински център - Доверие“ АД в размер 630 хил.лв. с падеж 21.06.2024 г.
- по договор за банкова гаранция на „Българско вино“ ООД в размер на 400 хил.лв. с падеж 25.10.2023 г., 300 хил.лв. с падеж 25.03.2024 г. и овърдрафт в размер на 100 хил.лв. с падеж 25.05.2021 г.

- По договор за кредит на „Новоселска гъмза“ АД в размер на 200 хил.лв. с падеж 25.05.2021 г., 52 хил.лв. с падеж 25.05.2024 г. и 25 хил.лв. с падеж 25.05.2021 г. – към датата на Проспекта дружеството вече не е част от групата на емитента, и кредитът е изцяло погасен
- По договор за овърдрафт в размер на 2,075 хил.лв. на „Доверие – грижа“ ЕАД с падеж 19.04.2021 г. и инвестиционен кредит за 3,774 хил.лв. с падеж 25.01.2023 г.
- Залог на 1,650 броя акции от капитала на „Доверие - капитал“ АД.

Към същата дата, групата на емитента е поела следните условни задължения:

Предоставени обезпечения по договори за наем

- Запис на заповед в полза на Софарма имоти АДСИЦ - 74 х.лв.

Предоставени обезпечения по договори за заем

- Телекомплект АД – запис на заповед в размер на 8,300 х.лв.

Следните финансови ангажименти представляват задължения с условен характер за дружества от групата на емитента, асоциирани със задължения с безусловен характер на други дружества от групата на емитента, като при настъпване на изискуемост материализирането на условното задължение не би довело до по-високо задължение за групата в сравнение с изискуемост на безусловното задължение (поради което тези задължения не увеличават условната задлъжнялост на консолидирана основа, както е обяснено по-долу):

Поръчителства и залози:

- по договор за кредит на МБАЛ Доверие АД в размер 1,386 х.лв. с падеж 15.04.2022 г. и 500 х.лв. с падеж 23.08.2021г.
- по договор за кредит на МЦ Доверие АД в размер 630 х.лв. с падеж 21.06.2024 г.
- по договор за банкова гаранция на Българско вино ООД в размер на 400 х.лв. с падеж 25.10.2023г., 300 х.лв. с падеж 25.03.2024г. и овърдрафт в размер на 100х.лв. с падеж 25.05.2021г.
- По договор за кредит на Новоселска гъмза АД в размер на 200 х.лв. с падеж 25.05.2021г., 52 х.лв. с падеж 25.05.2024.г. и 25 х.лв. с падеж 25.05.2021г. – към датата на Проспекта дружеството вече не е част от групата на емитента, и кредитът е изцяло погасен;
- По договор за овърдрафт в размер на 2,075х.лв. на Доверие Грижа ЕАД с падеж 19.04.2021г. и инвестиционен кредит за 3,774х.лв. с падеж 25.01.2023г.;
- Залог на 1,650 броя акции от капитала на Доверие Капитал АД.

При анализа на капитализацията и задлъжнялостта на групата на емитента, Инвеститорите следва да отчитат следните принципи на консолидираната финансова отчетност по отношение на пряка, косвена, условна и безусловна задлъжнялост:

- всяко пряко задължение на лице от икономическата група към трета страна представлява пряко задължение по отношение на икономическата група;
- всяко непряко задължение на лице от икономическата група към трета страна, свързано с пряко задължение на друго лице от икономическата група към такава трета страна, не се представя отделно, доколкото представлява пряко задължение на консолидирана база за икономическата група и е изрично показано като такова на консолидирана база;
- всяко непряко задължение на лице от икономическата група към трета страна, което не е свързано с пряко задължение на друго лице от икономическата група към такава трета страна, представлява непряко задължение на консолидирана база за групата;
- всяко безусловно задължение на лице от икономическата група към трета страна представлява безусловно задължение на икономическата група;
- всяко условно задължение на лице от икономическата група към трета страна, когато не е свързано с безусловно задължение към същата трета страна на друго лице от икономическата група, представлява условно задължение на икономическата група;
- всяко условно задължение на лице от икономическата група към трета страна, когато то е свързано с безусловно задължение към същата трета страна на друго лице от икономическата група, не се представя отделно, а се докладва единствено безусловното задължение като безусловно задължение на икономическата група, освен ако материализирането на условното задължение би довел до общ размер на ангажимента, който надхвърля размера на безусловното задължение, и в този случай единствено частта на такова потенциално превишение се показва допълнително като условно задължение на икономическата група;
- по отношение на задълженията си към свои кредитори единствено със своите активи, а не с активите на дружествата от икономическата си група, и съответно изискуемост от страна на кредитор по вземане на този кредитор от определено дружество от групата на Емитента не поражда автоматично изискуемост към или задължение на Емитента по това вземане, съответно настъпване на изискуемост от страна на кредитор по вземане от Емитента не поражда изискуемост към или задължение на което и да е друго дружество от групата на Емитента, освен ако съществуват изрични договорни ангажименти за такава кръстосана изискуемост (гаранции, съдлъжник, клаузи за съвместна изискуемост);
- при влошаване на финансовото състояние това би имало пряк неблагоприятен ефект върху Емитента и в този смисъл Инвеститорът следва да разглежда наличието на влошени показатели за задлъжнялост (напр. наличие на индикации за свръхзадлъжнялост) и/или капитализация (напр. наличие на индикации за декапитализация) на консолидирана база като **допълнителни рискове** за финансовото здраве на Емитента, но не следва да интерпретира липсата на такива индикатори за влошаване на консолидирана база като показателни за добро финансово състояние на Емитента без да е извършил **допълнителен анализ** и на съответните индивидуални показатели за задлъжнялост и капитализация на Емитента.

С оглед на гореизложеното, **преките безусловни задължения на консолидирана база** на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на пасивите на консолидирана основа и възлизат на **1,847,546 хил. лева**. **Преките условни задължения на консолидирана база** на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на **8,374 хил. лева** и обхващат предоставените обезпечения към

Софарма Имоти АДСИЦ и Телекомплект АД. Няма косвени безусловни или косвени условни задължения на консолидирана база.

Емитентът декларира, че горните данни отразяват вярно и пълно състоянието на капитализацията и задлъжнялостта (пряка и косвена) на емитента към 31.03.2021 г. както на индивидуална база (предоставена доброволно от Емитента), така и на консолидирана база, която дата е не по-рано от 90 дни преди датата на Проспекта.

Емитентът декларира, че няма настъпила съществена промяна в капитализацията и задлъжнялостта на емитента и групата на емитента към датата на Проспекта в сравнение с предоставената по-горе информация към референтна дата 31.03.2021 г.

Точка 8.2. Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на емитента

Таблица 108

хил. лв.	2020	2019	2018	31.03.2021	31.03.2020
Парични потоци от основните дейности					
Постъпления от клиенти	287	412	278	44	86
Плащания на доставчици	-842	-1,051	-848	-146	-435
Плащания за персонала и за социално осигуряване	-1,345	-1,300	-1,240	-350	-339
Платени/възстановени данъци (без данъци в/у печалба)	52	-85	-16	-43	-8
Курсови разлики, нетно	-2	0	0	0	0
Получени дивиденди	1,278	1,493	339	0	0
Други постъпления/плащания, нетно	-14	-16	-35	-1	-21
Нетни парични потоци от основните дейности	-586	-547	-1,522	-496	-717
Парични потоци от инвестиционните дейности					
Придобиване на имоти, машини и оборудване	0	0	-20	0	0
Придобиване на инвестиции	-3,784	-1,968	-1,291	0	-9
Постъпления от продажба на инвестиции	1,162	300	2,145	0	0
Предоставени заеми на свързани предприятия	-32,657	-2,367	-3,815	-124	0
Възстановени заеми от свързани предприятия	3,842	1,937	3,646	60	352
Получени лихви от свързани лица	617	74	399	0	135
Други плащания/постъпления от инвестиционна дейност	200	-13	-1	-10	0
Нетни парични потоци от инвестиционните дейности	-30,620	-2,037	1,063	-74	478
Парични потоци от финансовите дейности					
Получени кредити от финансови институции	39,769	0	0	300	200
Получени заеми и депозити от свързани предприятия	3,950	8,202	3,490	0	0
Възстановени депозити и заеми на свързани предприятия	-10,830	-11,833	-3,212	0	0
Възстановени депозити и заеми на трети лица	-200	-663	0	0	0
Получени заеми от трети лица	0	6,737	0	0	0
Изплатени лихви на трети лица	-3	-103	0	0	0
Изплатени лихви на свързани предприятия	-97	-428	-518	0	0
Изплатени лихви и такси по банкови заеми	-570	0	0	-250	0
Плащания по лизинг	-245	-49	-53	-64	0
Нетни парични потоци от финансовите дейности	31,774	1,863	-293	-14	200
Нетно увеличение на паричните наличности и паричните еквиваленти	568	-721	-752	-584	-39
Парични наличности и парични еквиваленти към началото на периода	150	871	1,623	718	150
Парични наличности и парични еквиваленти към края на периода	718	150	871	134	111

В структурата на паричните потоци от оперативна дейност основен източник на входящи парични потоци са получените дивиденди – 1.3 млн. лева през 2020 година спрямо 1.5 млн. лева през 2019 година. Основни изходящи парични потоци от оперативна дейност са плащанията към търговски контрагенти, които отбелязват спад от 1.1 млн. лева през 2019 до 0.8 млн. лева през 2020, както и плащанията към персонал и осигурителни институции, които остават стабилни на ниво около 1.3 млн. лева. Дружеството има системно негативен паричен поток от оперативна дейност, но дефицитът е съкратен от около 1.4 – 1.5 млн. лева през периода 2017-2018 година до около 0.5 млн. лева през периода 2019-2020 година.

В структурата на паричните потоци от инвестиционна дейност се наблюдава съществена промяна в резултат на ръста на предоставени заеми на дъщерни предприятия – този изходящ поток отбелязва спад в периода 2018-2019 година от 3.8 млн. лева до 2.4 млн. лева, последван от съществен ръст до 32.7 млн. лева през 2020 година. Другият съществен изходящ поток от инвестиционна дейност са извършените инвестиции, при който също отбелязва съществена динамика във времето – от 1.3 млн. лева през 2018, ръст през следващите две години до 2 млн. лева през 2019 и до 3.8 млн. лева през 2020 година. Основният входящ паричен поток от инвестиционна дейност за периода 2018-2020 година е погасяване на заеми от дъщерните дружества, като тук също се наблюдава съществена динамика във времето – от 3.7 млн. лева през 2018 спад до 1.9 млн. лева през 2019 година, последван от ръст до 3.8 млн. лева през 2020 година.

В структурата на паричните потоци от финансова дейност също се наблюдава съществена промяна, като през 2020 година основен входящ паричен поток е получено банково финансиране в размер на 39.8 млн. лева. Втори по значимост входящ паричен поток от финансова дейност е получени заеми и депозити от свързани лица, при което перо забелязва значителна волатилност във времето – от 3.5 млн. лева през 2018 година, ръст до 8.2 млн. лева през 2019 година и спад до ниво от 4 млн. лева през 2020 година. Основният изходящ паричен поток са възстановени заеми и депозити от свързани лица, при който също наблюдаваме съществена динамика – от 3.2 млн. лева през 2018 година, съществен ръст до 11.8 млн. лев през 2019 година и съкращаване до 10.8 млн. лева през 2020 година.

Нетните парични потоци са отрицателни през 2018 и 2019 година, но през 2020 година се наблюдава възстановяване на положителен паричен поток от около 1 млн. лева, което се отразява положително върху ликвидността на дружеството.

Наблюдава се намаляване на дефицита при паричния поток от оперативна дейност за първото тримесечие на 2021 спрямо същия период на 2020 основно поради съкращаване в размера на плащанията към търговски контрагенти.

Същевременно се наблюдава отрицателна динамика в паричните потоци инвестиционна дейност, основно в резултат на нови предоставени заеми към свързани предприятия и съответно намаление на получените погашения по заеми, предоставени на свързани предприятия.

В резултат на финансовите разходи за лихви, такси и комисиони по банкови заеми (такъв разход отсъства през първото тримесечие на 2020), общият нетен паричен поток от финансова дейност за първото тримесечие на 2021 е отрицателен (дефицит от 14 хил. лева) в сравнение с положителна стойност за първото тримесечие на 2020 г. (от 200 хил. лева).

В резултат на гореизброената динамика, Дружеството отбелязва негативен паричен поток от 584 хил. лева през първото тримесечие на 2021 спрямо негативен паричен поток от 39 хиляди лева през първото тримесечие на 2020 г.

Източниците за финансиране на дефицит в паричните потоци на Дружеството, и съответно за покриване на дефицит в оборотен капитал са:

- Първо, печалба след данъци, в частта неразпределена печалба, която е основен устойчив източник на нови ликвидни средства. Дружеството реализира положителен финансов резултат през 2020 година (1,966 хил. лева) и през 2019 година (1,500 хил. лева).
- Второ, привличане на дългосрочно финансиране – както за рефинансиране на текущи задължения (в резултат на което се подобрява ликвидния профил по пасива), така и за

директно финансиране за придобиване на текущи активи (с което се подобрява ликвидния профил по актива).

- Трето, предоговаряне на съществуващи краткосрочни задължения, обикновено банкови заеми, с цел преобразуване на текущата част по отпуснато банково финансиране в дългосрочна (включително чрез механизми за текущо погасяване и ново усвояване, предоговаряне на падежна структура, и други).
- Четвърто, чрез привличане на нов капитал и използването му за редуциране на задълженията (с което се намаляват и текущите задължения) и/или за финансиране на краткосрочни активи, включително инвестиции с високоликвиден профил (с което се увеличават текущите активи).
- Пето, чрез привличане на дългосрочни депозити от дружества в рамките на групата, но доколкото това създава вътрешногрупова задължнялост, използването на този метод е ограничено.
- Шесто, чрез продажба на дългосрочни активи с цел получаване на краткосрочни активи (вземания и парични средства), но доколкото ликвидирането на определени дългосрочни активи е свързано с разходи и по-ниска продажна цена при неблагоприятна конюнктура на пазара от дългосрочната справедлива стойност, използването на този метод също е ограничено.
- Седмо, с използване на целево „мостово финансиране“, което покрива конкретен дефицит във времето (разлика в момента на настъпване на определени плащания и на определени вземания, които могат да бъдат използвани за покриване на плащанията) – включително чрез действия по управление на ликвидността на консолидирано ниво.

Точка 8.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента

Съгласно неаудитираните финансови отчети на индивидуална база на емитента към 31.03.2021 г., „Доверие – обединен холдинг“ АД има следната структура на пасива:

Таблица 109

Пасиви, в хил. лв.	31.03.2021	31.03.2020
Нетекущи пасиви	29 728	22 264
Банкови заеми	24 901	-
Задължения към свързани предприятия	3 050	20 360
Други нетекущи пасиви	1 766	1 890
Текущи пасиви	22 601	10 984
Текуща част от банкови заеми	14 888	-
Задължения към свързани предприятия	378	3 868
Други текущи пасиви	7 335	7 116

Източник: Доклад за дейността към 31.03.2021 г.

Както е видно от представената информация, банковите заеми представляват основна част както от дългосрочните източници на финансиране (83.8% към 31.03.2021 г., в сравнение с 0% за същия период на 2020 г.), така и в краткосрочните източници на финансиране (65.9% към 31.03.2021 г., в сравнение с 0% за същия период на 2020 г.). Банковото финансиране е насочено в значителна степен към рефинансиране на задължения към свързани предприятия, като вътрешногруповата задлъжнялост намалява от 24,228 хил. лв. на 3,428 хил. лв.

Общата пряка задлъжнялост на емитента възлиза на 52,329 хил. лева.

Банкови задължения на Емитента

Банковото финансиране към 31.03.2021 г. включва следните два банкови заема:

„УниКредит Булбанк“ АД, по Договор от 26.03.2020 г., усвоен на 22.04.2020 г. Размер на кредита 30,000,000 лева. Цел на кредита е погасяване на задължения на „Доверие – обединен холдинг“ АД към „Софарма“ АД и финансиране отпускането на заеми от Кредитополучателя на дъщерни компании, със средствата от които ще се погасяват заемите им, предоставени от „Софарма“ АД.

Лихвеният процент е сбор от приложимия за съответен период на олихвяване променлив лихвен индекс и Надбавка към лихвения индекс 1.90%. Приложимият към датата на договора Лихвен индекс е Осреднен депозитен индекс /ОДИ/.

Солидарни длъжници са „Софарма“ АД и „Доверие – инвест“ ЕАД.

Погасителната схема по кредита е след изтичане на едногодишния гратисен период, който започва да тече, считано от датата на изтичане на крайния срок на усвояване/т.е. след 26.04.2020 г./ на 24 равни тримесечни вноски /по 1 250 000 лв./.

Краен срок за издължаване е 31.01.2027 г.

Към 31.03.2021 г. задължението по кредита възлиза на 29,997 хил. лв., от които 25,000 хил. лв. са класифицирани като нетекущо задължение.

Международна банка за икономическо сътрудничество, по Договор от 29.04.2020 г., усвоен на 02.06.2020 г. Размер на кредита 5,000,000 евро. Целта на кредита е финансиране на дъщерни дружества за оборотни средства.

Лихвеният процент е фиксиран с размер 1.60%.

Датата на падеж е 12 месеца от датата на усвояване, която може да се удължи по реда на Договора 2 пъти по 12 месеца.

Поръчител е „Софарма“ АД.

Към 31.03.2021 г. задължението по кредита е класифицирано изцяло като текущо и възлиза на 9,779 хил. лева.

Основни вътрешногрупови задължения на Емитента

Дългосрочен депозит от „Индуриален холдинг – Доверие“ АД

Договорен размер на депозита: 3,912 хил. лева

Лихвен процент: фиксиран, 0.6%

Падеж: 09.05.2022 г.

Към 31.03.2021 г. задължението по депозита възлиза на 1,030 хил. лева.

Заем от „Телсо“ АД

Договорен размер на заема: 2,020 хил. лева

Лихвен процент: фиксиран, 3%

Падеж: 18.12.2022 г.

Цел на кредита: оборотни средства

Към 31.03.2021 г. задължението по депозита възлиза на 2,098 хил. лева (2,020 хил. лева главница и 78 хил. лева лихва).

Основни вътрешногрупови финансираня на дружества от Емитента

Инвестиционен кредит отпуснат на „Доверие – инвест“ ЕАД

Договорен размер на кредита: 22,900 хил. лева

Източник на средства за кредита: отпуснат от „УниКредит Булбанк“ АД кредит на „Доверие – обединен холдинг“ АД

Цел на кредита: погасяване на задължения на „Доверие – инвест“ ЕАД към „Софарма“ АД

Лихвен процент: фиксиран, 2.8% намаляващ на 2.4% след първата година

Падеж: 31.01.2027 г.

Към 31.03.2021 г. вземането по кредита възлиза на 21,463 хил. лева (21,215 хил. лв. главница и 248 хил. лв. лихва).

Инвестиционен кредит отпуснат на „Доверие – инвест“ ЕАД

Договорен размер на кредита: 207 хил. лева

Лихвен процент: фиксиран, 3.5%

Падеж: 08.03.2026 г.

Към 31.03.2021 г. вземането по кредита възлиза на 124 хил. лева (124 хил. лв. главница и 0 лв. лихва).

Информация относно косвена задължнялост на емитента

Съгласно бележките към одитиран индивидуален финансов отчет на емитента към 31.03.2021 г., Емитентът има следната косвена задължнялост по поети ангажименти за дружества от групата:

Предоставени обезпечения по договори за наем

- Запис на заповед в полза на Софарма имоти АДСИЦ - 74 х.лв.

Предоставени обезпечения по договори за заем

- Телекомплект АД – запис на заповед в размер на 8,300 х.лв.

Поръчителства и залози:

- по договор за кредит на МБАЛ Доверие АД в размер 1,386 х.лв. с падеж 15.04.2022г. и 500 х.лв. с падеж 23.08.2021г.
- по договор за кредит на МЦ Доверие АД в размер 630 х.лв. с падеж 21.06.2024г.
- по договор за банкова гаранция на Българско вино ООД в размер на 400 х.лв. с падеж 25.10.2023г., 300 х.лв. с падеж 25.03.2024г. и овърдрафт в размер на 100х.лв. с падеж 25.05.2021г.
- По договор за кредит на Новоселска гъмза АД в размер на 200 х.лв. с падеж 25.05.2021г., 52 х.лв. с падеж 25.05.2024г. и 25 х.лв. с падеж 25.05.2021г. – към датата на Проспекта дружеството вече не е част от групата на емитента, и кредитът е изцяло погасен;
- По договор за овърдрафт в размер на 2,075х.лв. на Доверие Грижа ЕАД с падеж 19.04.2021г. и инвестиционен кредит за 3,774х.лв. с падеж 25.01.2023г.;
- Залог на 1,650 броя акции от капитала на Доверие Капитал АД.

Общата максимална косвена задължнялост на емитента на индивидуална база¹ възлиза на 17,816 хил. лв.

Преките безусловни задължения на консолидирана база на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на пасивите на консолидирана основа и възлизат на **1,847,546 хил. лева**. **Преките условни задължения на консолидирана база** на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на **8,374 хил. лева** и обхващат предоставените обезпечения към Софарма Имоти АДСИЦ и Телекомплект АД. Няма косвени безусловни или косвени условни задължения на консолидирана база.

Общата максимална консолидирана пряка и косвена задължнялост на групата на емитента² към 31.03.2021 възлиза на 1,855,920 хил. лева.

Емитентът е добре капитализиран с покритие със собствен капитал в размер на **35,671 хил. лева** към 31.03.2021 на пряката задължнялост (възлизаща на **52,329 хил. лева** към 31.03.2021) от **68.2%** и покритие със собствен капитал на максималната пряка и косвена задължнялост (възлизаща на **70,145 хил. лева** към 31.03.2021) от **50.9%**. Емитентът не се нуждае от допълнителни заеми за осигуряване на нормалното си функциониране.

Групата на емитента е добре капитализирана с покритие със собствен капитал в размер на **353,706 хил. лева** към 31.03.2021 на безусловната задължнялост (възлизаща на **1,847,546 хил. лева**) от **19.14%**³ и покритие със собствен капитал на максималната консолидирана

¹ Максималната косвена задължнялост на Емитента се определя при хипотеза за (а) максимална експозиция на дъщерните дружества по всички задължения, по които има ангажимент на Емитента, и (б) едновременно настъпване на незабавна предсрочна изискуемост по всички задължения на дъщерни дружества, по които има ангажимент на Емитента, и (в) покриване на задълженията единствено от Емитента.

Към датата на Проспекта не съществуват основания да се счита, че дъщерните дружества на Емитента няма да могат да обслужват задълженията, по които Емитентът има поет ангажимент, и не съществуват индикации, че при предсрочна изискуемост на такива задължения дъщерните дружества няма да разполагат с достатъчни активи да покрият задълженията си без да бъде предявен иск към Емитента.

² Максималната консолидирана задължнялост на групата на емитента се определя като съвкупност от (а) всички преки безусловни задължения на консолидирана база, и (б) в случай на наличие на косвено задължение на лице от групата, свързано с пряко задължение на друго лице от групата, при настъпване на изискуемост по тези задължения – размерът на надвишението на изискуемото задължение над размера на прякото безусловно задължение, и (в) при наличие на едно или няколко косвени условни задължения без асоциирано пряко задължение на друго лице от групата, общият максимален изискуем размер при настъпване на изискуемост на тези условни задължения, и (г) при наличие на косвени безусловни задължения, размерът на тези косвени безусловни задължения.

³ При интерпретиране на коефициентите за капитализация, Инвеститорите следва да отчетат, че съществена част от задълженията на консолидирана основа се формират в резултат на **банковата дейност на групата** (депозити от банкови клиенти в размер на 1,511,598 хил. лева съставляват 81.82% от общите безусловни задължения на групата, съответно други специфични задължения на банки в размер на 76,290 хил. лева съставляват 4.13% от общите безусловни задължения на групата), поради което капиталовите изисквания

задължняост (условна и безусловна) възлизаща на 1,855,920 хил. лева от 19.06%. Групата на емитента не се нуждае от допълнителни заеми за осигуряване на нормалното си функциониране.

Банкови задължения на дружествата от групата на емитента

Задълженията на дружествата от групата са представени в неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2021 година в хил. лв. и са както следва:

Таблица 110

Дружество	Банка	Вид валута	Вид Кредит	Договорена сума на кредита в BGN'000	Усвоена част от кредита BGN'000	Дългосрочна част BGN'000	Краткосрочна част BGN'000	Лихвен процент	Падж
МБАЛ Доверие АД	Юробанк България АД	BGN	Инвестиционен	3,000	823	72	751	Р/П + 1.1 пункта надбавка, минимум 2.1%	15/04/2022
МБАЛ Доверие АД	Юробанк България АД	BGN	Овърдрафт	500	0	0	0	Базов индекс за юридически лица +1.60, но не по-малко от 2.6%	10/08/2021
МЦ Доверие АД	Юробанк България АД	BGN	Овърдрафт	240	0	0	0	Базов индекс за юридически лица +1.60, но не по-малко от 2.6%	10/08/2021
МЦ Доверие АД	Юробанк България АД	BGN	Инвестиционен	630	382	262	120	Базов индекс за юридически лица +1.10, но не по-малко от 2.10%	21/06/2024
Българско Вино ООД	Алианц Банк България АД	BGN	Овърдрафт	100	0		0	Базов депозитен индекс за юридически лица +2.95%, но не по-малко от 3.1%	25.05.2021/с опция за удължаване 25.03.2027
Българско Вино ООД	Алианц Банк България АД	BGN	Инвестиционен /41482	400	113	68	45	Базов депозитен индекс за юридически лица +2.95%, но не по-малко от 3.1%	25/10/2023
Българско Вино ООД	Алианц Банк България АД	BGN	Инвестиционен /42386	300	100	67	33	Базов депозитен индекс за юридически лица +2.95%, но не по-малко от 3.1%	25/03/2024
Дунав АД	Юробанк България АД	BGN	Кредитна линия	200	0	0	0	Р/П + 2,65%	27/09/2021
Дунав АД	Юробанк България АД	BGN	Кредитна линия за издаване на банкова гаранция	200	0	0	0	0.35% върху сумата на издадените гаранции	27/09/2023
Дунав АД	Юробанк България АД	BGN	Овърдрафт	400	0	0	0	Р/П + 2,65%	27/09/2021
Дунав АД	Юробанк България АД	BGN	Инвестиционен	1,150	554	554	0	База- ПРАЙМ Бизнес клиенти- 1%. Надбавка 1,5%, но не по-малко от 2,5%	21/06/2024
Дунав АД	Юробанк България АД	BGN	Инвестиционен	980	0	0	0	Р/П + 2,50%	погасен предсрочно на 17.02.2020 21.12.2020
Новоселска гъзма АД	Алианц банк АД	BGN	Овърдрафт	200	200	0	200	Базов депозитен индекс за юридически лица +2.95%, но не по-малко от 3.1%	25/05/2021
Новоселска гъзма АД	Алианц банк АД	BGN	Инвестиционен	51	28	28	0	Базов депозитен индекс за юридически лица +2.95%, но не по-малко от 3.1%	25/05/2024
Доверие Брико АД	Обединена Българска Банка АД	EUR	Дългосрочен	21,514	12,112	9,089	3,023	1-мес. EURIBOR +1,95%, но не по-малко от 1,95%	20/08/2025
Доверие Брико АД	Обединена Българска Банка АД	EUR	Овърдрафт	8,801	1,921	0	1,921	1M Euribor + 1,95%, но не по-малко от 1,95% или 1M Sofibor + 2,25%, но не по-малко от 2,25% или 1M Libor + 0,773%, но не по-малко от 2,25%	28.2.2021г с опция за удължаване до 28.02.2023г
Доверие - грижа ЕАД	Обединена Българска Банка АД	BGN	Овърдрафт	2,075	2,054		2,054	Р/П + 1.85%, но не по-малко от 1.85%	19.10.2021г
Доверие - грижа ЕАД	Обединена Българска Банка АД	BGN	Инвестиционен	3,774	1,533	681	852	Р/П + 2.00%, но не по-малко от 2.00%	25/01/2023
Доверие-Обединен Холдинг АД	Уникредит Булбанк АД	BGN	Инвестиционен	30,033	29,997	24,901	5,096	Сбор от приложимия за съответен Период на олихвяване променлив Лихвен индекс и НАДБАВКА към Лихвения индекс в размер на 1,90%	31/01/2027
Доверие-Обединен Холдинг АД	Международна банка за икономическо сътрудничество	EUR	Кредитен лимит	9,792	9,792	-	9,792	1.60%	02/06/2021

Българско Вино ООД

На 17.12.2012 г. е сключен договор за инвестиционен кредит в размер на 117,911.95 лева с „Алианц Банк България“ АД за частично финансиране реализирането на инвестиционен проект по Национална програма за подпомагане на лозаро-винарския сектор 2008/2009-2013/2014 за мярка „Преструктуриране и конверсия на винени лозя“ на ДФ Земеделие. Крайният срок за усвояване е 17.09.2013 г., а крайният срок за погасяване е 25.12.2019 г. съгласно погасителен план. Лихвените условия по кредита са 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 5.75%, минимум 7.5% годишно, и наказателна надбавка за забава от 2%.

към търговските банки имат водещо значение при определяне на капиталовата адекватност на групата. Инвеститорите следва да се запознаят с препоръчителните регулаторни нива за капитализация на банкови институции (www.bis.org), възприети в регулаторната практика и на Националната Банка на Молдова. Доколкото над 85% от задълженията на консолидирана база се формират от задължения специфични за банковия сектор, може да се направи съпоставка между общо капиталово изискване от 16% (препоръчителна „най-добра банкова практика“) и постигнатата от групата капиталова адекватност от над 19%.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот № 019030, с площ от 6,499 кв.м., представляващ производствен терен в с. Смочево, заедно с изградените в имота три сгради с обща РЗП 3,265 кв.м. – винарска изба и сладкарница. Учреден е залог върху вземанията на „Българско вино“ ООД, постъпващи по сметките на дружество в „Алианц Банк България“ АД.

„Индустириален холдинг – Доверие“ АД и „Доверие – обединен холдинг“ АД предоставят поръчителство по кредита.

С анекс №4 от 15.05.2017 г. се променят лихвените условия по кредита на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.8%, минимум 3.8% годишно.

С анекс №6 от 15.08.2018 г. се променят лихвените условия по кредита на референтен лихвен процент на „Алианц Банк България“ АД (базов депозитен индекс за юридически лица) плюс 2.95% годишно, минимум 3.1%.

Кредитът е погасен към датата на Проспекта.

На 20.11.2013 г. е сключен договор за инвестиционен кредит в размер на 400,000 лева с „Алианц Банк България“ АД, за частично преустройство на винарна „Меди Вали“, в с. Смочево – 240,000 лева за рефинансиране на разходи по аванси по проекта и 160,000 лева за финансиране на окончателно плащане и извънредни разходи по проекта. Крайният срок за усвояване е 30.04.2014 г. Лихвените условия по кредита са 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 6.25%, минимум 7.5% годишно, и наказателна надбавка за забава от 2%. Крайният срок за погасяване е 25.10.2023 г. съгласно погасителен план.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот № 019030, с площ от 6,499 кв.м., представляващ производствен терен в с. Смочево, заедно с изградените в имота три сгради с обща РЗП 3,265 кв.м. – винарска изба и сладкарница. Учреден е залог върху вземанията на „Българско вино“ ООД, постъпващи по сметките на дружество в „Алианц Банк България“ АД.

„Индустириален холдинг – Доверие“ АД и „Доверие – обединен холдинг“ АД предоставят поръчителство по кредита.

С анекс №3 от 15.05.2017 г. се променят лихвените условия по кредита на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.8%, минимум 3.8% годишно.

С анекс №5 от 15.08.2018 г. се променят лихвените условия по кредита на референтен лихвен процент на „Алианц Банк България“ АД (базов депозитен индекс за юридически лица) плюс 2.95% годишно, минимум 3.1%.

На 07.04.2014 е сключен договор за инвестиционен кредит в размер на 300,000 лева с „Алианц Банк България“ АД, за частично преустройство на винарна „Меди Вали“, в с. Смочево, като кредитът се усвоява на части за СМР. Съгласно чл. 3.1.1. усвояванията за инвестиционни разходи са с максимален размер 255,000 лева и съгласно чл. 3.1.2. усвояванията за извънредни разходи са до остатък от 45,000 лева, като срокът за усвояване е 30.09.2014 г. Лихвените условия по кредита са 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 5.5%, минимум 7% годишно, и наказателна надбавка за забава от 2%. Крайният срок за погасяване е 25.03.2024 г. съгласно погасителен план.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот № 019030, с площ от 6,499 кв.м., представляващ производствен терен в с. Смочево, заедно с изградените в имота три сгради с обща РЗП 3,265 кв.м. – винарска изба и сладкарница. Учреден е залог върху вземанията на „Българско вино“ ООД, постъпващи по сметките на дружество в „Алианц Банк България“ АД.

„Индустириален холдинг – Доверие“ АД и **„Доверие – обединен холдинг“ АД** предоставят поръчителство по кредита.

С анекс №3 от 15.05.2017 г. се променят лихвените условия по кредита на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.8%, минимум 3.8% годишно.

С анекс №5 от 15.08.2018 година се променят лихвените условия по кредита на референтен лихвен процент на „Алианц Банк България“ АД (базов депозитен индекс за юридически лица) плюс 2.95% годишно, минимум 3.1%.

На 15.05.2017 г. е сключен договор за кредит тип овърдрафт в размер на 100,000 лева „Алианц Банк България“ АД, при **съдлъжници „Доверие – обединен холдинг“ АД** и **„Индустириален холдинг – Доверие“ АД**, при лихвени условия 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.9 процентни пункта, минимум 3.9% годишно, и лихва по неразрешен овърдрафт от 3% месечно, 2% наказателна надбавка при забава и краен срок 25.05.2018 г. с опция за 9 едногодишни пролонгации.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот № 019030, с площ от 6,499 кв.м., представляващ производствен терен в с. Смочево, заедно с изградените в имота три сгради с обща РЗП 3,265 кв.м.

С анекс №5 от 15.08.2018 г. се променят лихвените условия по кредита на референтен лихвен процент на „Алианц Банк България“ АД (базов депозитен индекс за юридически лица) плюс 2.95% годишно, минимум 3.1%.

С анекс №6 от 08.05.2019 г. се извършва трета пролонгация на кредита до 25.05.2020 г., като отпада задължението за зануляване на кредитния лимит на 25.05.2019 г., удължава се срока на усвояване до 24.05.2020 г. и съответно срока на погасяване до 25.05.2020 г., и 25.05.2027 г. се определя като крайна дата за погасяване при упражняване на всички пролонгации. Съгласно чл. 8 от Анекса, се добавя допълнителен текст в Договора за кредит, с който банката допуска извършване на инвестиции през 2019 г. в размер до 150,000 лева без предварително съгласие на банката.

С анекс №8 от 28.04.2020 г. се извършва четвърта пролонгация на кредита до 25.05.2021 г., и се добавя допълнителен текст в Договора за кредит, с който банката допуска извършване на инвестиции през 2020 г. в размер до 150,000 лева без предварително съгласие на банката.

„Доверие – Брико“ АД

На 11.03.2010 г. е сключен договор за овърдрафт за оборотни средства и издаване на банкови гаранции в размер на 8,000,000 евро със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, срок на усвояване 31.03.2011 г., като 3,000,000 евро се използват за рефинансиране на кредит от 3,000,000 евро, отпуснат от „УниКредит Булбанк“ АД. Лихвата по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 3% и наказателна надбавка за забава от 3% годишно, нарастваща до 6% годишно при настъпване на предсрочна изискуемост.

Кредитът е обезпечен с първи по ред особен залог върху стоки на обща стойност 11,200,000 евро, находящи се в магазините „Mr. Bricolage“.

С Анекс №43 от 31.05.2017 г. максималният размер на кредита се променя на 8,500,000 евро и срокът на погасяване се променя на 30.03.2018 г.

С Анекс №44 от 29.12.2017 г. лихвата по кредита се променя на 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 2.1%.

С част от средствата по отпуснат на 19.12.2017 кредит от „Обединена Българска Банка“ АД (ОББ), описан детайлно по-долу, е погасен отпуснатия от „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД овърдрафт.

На 19.12.2017 г. е сключен договор за кредит за оборотни средства и издаване на банкови гаранции в размер на 4,500,000 евро с „Обединена Българска Банка“ АД (ОББ), тип револвиращ ежегодно овърдрафтен лимит, с краен срок на усвояване 28.02.2023 г., при лихва от 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 2.25%, минимум 2.25% годишно и неустойка за забава от 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 10% годишно. С част от средствата по кредита е погасен отпуснатия по договора от 11.03.2010 г. със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД кредит.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти в София, Благоевград, Пловдив, Добрич, Русе, Бургас, представляващи магазини „Mr. Bricolage“, ведно със земята, върху която са изградени.

Съгласно чл. 3 от Договора за кредит, кредитополучателят се задължава да поддържа следните ключови финансови коефициенти:

(а) EBITDA към общи разходи по обслужване на лихви по банкови кредити и лизинги не по-малко от 4;

(б) собствен капитал към активи не по-малко от 30%;

(в) текуща ликвидност не по-ниска от 1.04;

(г) коефициент на задлъжнялост за финансовата 2018 г. не по-висок от 4.5 пъти, за 2019 г. не по-висок от 4 пъти, за 2020 г. не по-висок от 3.7 пъти, за 2021 г. не по-висок от 3.2 пъти, и от 2022 г. до пълното погасяване на кредита не по-висок от 3 пъти.

Кредитополучателят няма право да изплаща дивиденди без съгласието на Банката.

С Анекс №1 от 01.11.2018 г. лихвата по кредита са изменя на от 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 1.95%, минимум 1.95% годишно, като ОББ дава съгласие за изплащане на дивидент от кредитополучателя на мажоритарния му акционер, „Доверие - капитал“ АД, за 2019 г. в размер на 2,000,000 евро при условие, че „Доверие – Брико“ АД получи всички средства от продажбата на недвижим имот в гр. София на бул. „България“, и че дружеството не е в неизпълнение по договора за кредит. Следващо разпределение на дивидент се допуска само след преглед на финансовото състояние на „Доверие – Брико“ АД от ОББ. Кредитополучателят и Банката се споразумяват, че плащането на сума от 800,000 евро от „Доверие - капитал“ АД към Bricolage SA и Windspell през 2019 г. се извършва задължително през сметките на „Доверие - капитал“ АД в ОББ.

С Анекс №2 от 06.03.2019 г. лимитът на кредита се променя на 2,500,000 евро.

С Анекс №3 от 30.05.2019 г. Банката дава съгласие за изплащане на допълнителен дивидент в размер на 328,000 евро през 2019 г.

С Анекс №4 от 12.08.2019 г. Банката дава съгласие за заличаване на договорна ипотека за поземлени имоти ведно с построените в тях сгради в гр. Пловдив, район „Източен“, бул. „6-ти септември“ № 223А с пазарна стойност 2,861,000 евро. Същевременно, кредитополучателят се задължава да не обременява с тежести без изричното писмено съгласие на ОББ освободения от ипотеката поземлен имот.

С Анекс №5 от 03.02.2020 г. лимитът на кредита се променя на 4,500,000 евро. Кредитополучателят се задължава да осигури във всеки един момент делът на акционерно участие на „Креста Консултинг“ ООД в капитала на „Доверие – Брико“ АД да не спада под 25%. „Доверие – Брико“ АД се задължава да предостави писмено потвърждение, че без съгласието на двамата си основни акционери „Доверие – Брико“ АД не може да насочва средства извън основната си дейност към свързани лица и/или да разпределя дивиденди.

Кредитът е с падеж 28.02.2023 година, като дългът по него възлиза на 1,921 хил. лв. към датата на Проспекта.

На 19.12.2017 г. е сключен договор за инвестиционен кредит в размер на 11,000,000 евро с ОББ за рефинансиране на заем от свързано лице, който е използван за рефинансиране на клубен дълг „УниКредит Булбанк“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, както и погасяване на дълг по овърдрафт от „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД. Крайният срок за погасяване е 20.02.2025 г. съгласно погасителен план.

Обезпеченията включват **поръчителство от „Софарма“ АД** в размер от 5,000,000 евро и учредени в полза на Банката договорни ипотечи върху земя и сгради находящи се в София, Благоевград, Пловдив, Добрич, Бургас, Русе, представляващи магазини „Mr. Bricolage“. На 21.02.2018 г. е сключен и договор за финансово обезпечение чрез залог върху вземания към договора за кредит от 19.12.2017 г. за 11,000,000 евро с ОББ. Лихвата по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 3.3%, като надбавката е обвързан с ратчет, както следва:

- При левъридж до 3.7 пъти надбавката се намалява на 2.95%;
- При левъридж до 3.2 пъти надбавката се намалява на 2.5%;
- При левъридж до 2.7 пъти надбавката се намалява на 2%.

Левъриджът за целите на горното изчисление се определя като съотношение между общ финансов дълг към EBITDA.

Съгласно чл. 3 от Договора за кредит, кредитополучателят се задължава да поддържа следните ключови финансови коефициенти:

(а) EBITDA към общи разходи по обслужване на лихви по банкови кредити и лизинги не по-малко от 4;

(б) собствен капитал към активи не по-малко от 30%;

(в) текуща ликвидност не по-ниска от 1.04;

(г) коефициент на задлъжнялост за финансовата 2018 г. не по-висок от 4.5 пъти, за 2019 г. не по-висок от 4 пъти, за 2020 г. не по-висок от 3.7 пъти, за 2021 г. не по-висок от 3.2 пъти, и от 2022 г. до пълното погасяване на кредита не по-висок от 3 пъти.

Кредитополучателят няма право да изплаща дивиденди без съгласието на Банката.

С Анекс №1 от 01.11.2018 г. лихвата по кредита са изменя на от 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 1.95%, минимум 1.95% годишно, като ОББ дава съгласие за изплащане на дивидент от кредитополучателя на мажоритарния му акционер, „Доверие – капитал“ АД, за 2019 г. в размер на 2,000,000 евро при условие, че „Доверие – Брико“ АД получи всички средства от продажбата на недвижим имот в гр. София на бул. „България“, и че дружеството не е в неизпълнение по договора за кредит. Следващо разпределение на дивидент се допуска само след преглед на финансовото състояние на „Доверие – Брико“ АД от ОББ. Кредитополучателят и Банката се

споразумяват, че плащането на сума от 800,000 евро от „Доверие – капитал“ АД към Bricolage SA и Windspell през 2019 г. се извършва задължително през сметките на „Доверие – капитал“ АД в ОББ.

С Анекс №2 от 30.05.2019 г. Банката дава съгласие за изплащане на допълнителен дивидент н размер на 328,000 евро през 2019 г.

С Анекс №3 от 12.08.2019 г. Банката дава съгласие за заличаване на договорна ипотека за поземлени имоти ведно с построените в тях сгради в гр. Пловдив, район „Източен“, бул. „6-ти септември“ № 223А с пазарна стойност 2,861,000 евро. Същевременно, кредитополучателят се задължава да не обременява с тежести без изричното писмено съгласие на ОББ освободения от ипотеката поземлен имот.

„Доверие – капитал“ АД

На 07.08.2018 г. е сключен рамков Договор за издаване на банкови гаранции с „Обединена Българска Банка“ АД с максимален общ лимит от 3,000,000 евро, като крайният срок за издаване и валидност на гаранции под лимита е 30.09.2021 г. При предявяване на гаранция под лимита и трансформирането ѝ в кредит, лихвеният процент по кредитното вземане е определен на 1-месечен EURIBOR плюс 1.95%, минимум 1.95% годишно, плюс надбавка от 5% годишно.

На 16.08.2018 г. е сключен Договор за поръчителство към горепосочения Договор за банкови гаранции, с който „Софарма“ АД става солидарно отговорно с „Доверие – капитал“ АД за задълженията по горепосочения Договор.

„Веко“ ЕООД / „Доверие – грижа“ ЕАД

На 20.09.2017 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с „Обединена Българска Банка“ АД, със съдлъжник „Доверие – обединен холдинг“ АД, за 3,774,324.20 лева, с цел рефинансиране на действащ инвестиционен заем от „Инвестбанк“ АД при лихвени условия 1-месечен SOFIBOR плюс 2% годишно, минимум 2% годишно.

Кредитът е обезпечен с първа по ред договорна ипотека върху поземлен имот в гр. Троян, ул. „Пряспа“ №57, с площ 15,957 кв. м. ведно с построената в имота сграда с РЗП 2,695 кв.м., поземлен имот в гр. Троян, ул. „Пряспа“ №57, с площ 940 кв.м. ведно с построената в имота сграда с РЗП 11 кв. м., поземлен имот в гр. Троян, ул. „Пряспа“ №55 с площ 231 кв.м. ведно с построената в имота сграда с РЗП 231 кв.м., поземлен имот в с. Дебнево, ул. „Осми март“ №53 с площ 14,048 кв.м., ведно с построените в имота сгради с РЗП 9 кв.м., 908 кв.м., 48 кв.м., 25 кв.м., 203 кв.м., 18 кв.м., 36 кв.м., 529 кв.м., 37 кв.м., 14 кв.м., 191 кв.м., 338 кв.м., 35 кв.м., 888 кв.м., първи по ред залог на транспортни средства, специализирани машини и оборудване с пазарна стойност 948,080 евро, и първи по ред залог на настоящи и бъдещи вземания по всички настоящи и бъдещи сметки на „Веко“ ЕООД в ОББ.

„Доверие – обединен холдинг“ АД встъпва като съдлъжник по договора, и предоставя корпоративна гаранция за 3,774,324.20 лева.

Кредитът е със срок на издължаване до 25.01.2023 г. съгласно погасителен план. „Веко“ ЕООД се задължава да реализира всичките си банкови обороти, минимум 8,000,000 лева на тримесечна база, през ОББ. При неизпълнение на това задължение, Банката има право едностранно да увеличи лихвения процент по кредита с 0.5% годишно. „Веко“ ЕООД се задължава за срока на кредита да не изплаща задължения по получени заеми от свързани лица, с изключение на задължения по договор за заем от „Доверие – обединен холдинг“ АД, сключен на 25.07.2017 г. за

1,600,000 лева. За срока на действие на кредита, „Веко“ ЕООД се задължава да поддържа съотношение за покритие на дълга (изчислено като нетен паричен поток разделен на дължимите вноски за лихви и главници за съответния период) от минимум 120%, като при нарушение дружеството има 14-дневен срок за коригирането му чрез депозиране на парични средства, които покриват недостига. На 20.09.2017 г. е сключен договор за овърдрафт с ОББ, със **съдлъжник „Доверие – обединен холдинг“ АД**, за 2,075,000 лева, револвиращ на 12-месечни периоди с допустими 4 револвирания и краен срок 19.09.2022 г. при четвърто револвиране. Лихвеният процент по кредита е 1-месечен SOFIBOR плюс надбавка от 1.85% годишно, минимум 1.85%.

Вземанията по кредита са обезпечени с втора по ред договорна ипотека върху поземлен имот в гр. Троян, ул. „Пряспа“ №57, с площ 15,957 кв. м. ведно с построената в имота сграда с РЗП 2,695 кв.м., поземлен имот в гр. Троян, ул. „Пряспа“ №57, с площ 940 кв.м. ведно с построената в имота сграда с РЗП 11 кв. м., поземлен имот в гр. Троян, ул. „Пряспа“ №55 с площ 231 кв.м. ведно с построената в имота сграда с РЗП 231 кв.м., поземлен имот в с. Дебнево, ул. „Осми март“ №53 с площ 14,048 кв.м., ведно с построените в имота сгради с РЗП 9 кв.м., 908 кв.м., 48 кв.м., 25 кв.м., 203 кв.м., 18 кв.м., 36 кв.м., 529 кв.м., 37 кв.м., 14 кв.м., 191 кв.м., 338 кв.м., 35 кв.м., 888 кв.м., втори по ред особен залог на транспортни средства, специализирани машини и оборудване с пазарна стойност 948,080 евро, втори по ред залог на настоящи и бъдещи вземания по всички настоящи и бъдещи сметки на „Веко“ ЕООД в ОББ.

„Доверие – обединен холдинг“ АД встъпва като съдлъжник по договора, и предоставя корпоративна гаранция за 2,075,000 лева.

„Веко“ ЕООД се задължава да реализира всичките си банкови обороти, минимум 8,000,000 лева на тримесечна база, през ОББ. При неизпълнение на това задължение, Банката има право едностранно да увеличи лихвения процент по кредита с 0.5% годишно. „Веко“ ЕООД се задължава за срока на кредита да не изплаща задължения по получени заеми от свързани лица, с изключение на задължения по договор за заем от „Доверие – обединен холдинг“ АД, сключен на 25.07.2017 г. за 1,600,000 лева. За срока на действие на кредита, „Веко“ ЕООД се задължава да поддържа съотношение за покритие на дълга (изчислено като нетен паричен поток разделен на дължимите вноски за лихви и главници за съответния период) от минимум 120%, като при нарушение дружеството има 14-дневен срок за коригирането му чрез депозиране на парични средства, които покриват недостига.

На 09.10.2018 г. с Анекс №5 към договора за овърдрафт, страните се съгласяват да влезе в сила опция за револвиране на овърдрафта със срок за ползване и погасяване до 19.03.2020 г.

На 19.11.2019 г. с Анекс №6 (погрешно сключен като Анекс №5, изменено наименование на Анекс №6 с Анекс №7) към договора за овърдрафт, страните се съгласяват да влезе в сила опция за револвиране на овърдрафта със срок за ползване и погасяване до 19.12.2019 г.

На 19.03.2020 г. с Анекс №7 към договора за овърдрафт, страните се съгласяват срокът за усвояване да бъде удължен до 19.04.2020 г.

На 19.04.2020 г. с Анекс №8 към договора за овърдрафт, страните се съгласяват срокът за усвояване да бъде удължен до 19.05.2020 г.

На 08.05.2020 г. с Анекс №9 към договора за овърдрафт, страните се съгласяват срокът за усвояване да бъде удължен до 19.09.2020 г.

На 20.09.2020 г. с Анекс №10 към договора за овърдрафт, страните се съгласяват срокът за усвояване да бъде удължен до 19.10.2020 г.

На 19.10.2020 г. с Анекс №11 към договора за овърдрафт, страните се съгласяват срокът за усвояване да бъде удължен до 19.04.2021 г.

„Дунав“ АД

На 28.08.2014 г. е сключен договор за овърдрафт с „Инвестбанк“ АД, с лимит 100,000 лева. Крайният срок за погасяване е 25.07.2015 г., с опция за 9 удължавания с по 12 месеца всяко. Лихвата по кредита е в размер на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 8.72%, минимум 9.45% годишно. При просрочие се начислява наказателна неустойка в размер на 0.05% на ден.

Кредитът е обезпечен с първа по ред договорна ипотека върху поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, от 792 кв. м., заедно с построена в имота сграда с РЗП 370 кв. м.

С Анекс №4 от 18.07.2017 г. се определя падащ лимит по кредита до датата на усвояване 25.07.2018 г., както следва: до 25.04.2018 г. лимит от 80 хил. лв., до 25.05.2018 г. лимит от 70 хил. лв., до 25.06.2018 г. лимит от 60 хил. лв., до 25.07.2018 г. лимит от 50 хил. лв. и до 26.07.2018 г. следва да бъде извършено пълно погасяване. Включва се клауза, даваща право на банката едностранно да превалутира кредита в евро при възникване на съществена промяна в пазарните условия, като лихвеният процент по кредита при такова превалутиране ще се измени на 3-месечен EURIBOR плюс надбавка от 6.5%.

Кредитът е погасен изцяло и договорът е прекратен към датата на Проспекта.

На 27.03.2015 г. е сключен договор за овърдрафт с „Юробанк България“ АД за рефинансиране на текущи задължения по кредит, предоставен на „Дунав“ АД от „Сибанк“ ЕАД, за 400,000 лева със срок на издължаване 27.03.2016 г. Лихвата по кредита е в размер на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.65%, с наказателна неустойка при просрочие от 5% и при неизпълнение на други условия по кредита от 1%.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ 1,152 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 420 кв. м., поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“ №8 с площ 14,640 кв. м. заедно с построената в имота сграда на три етажа с РЗП 186 кв. м., поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ 662 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 407 кв.м., залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по разплащателни сметки в „Юробанк България“ АД, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по договори за строителство, като „Дунав“ АД се задължава 100% от тези вземания да постъпват по сметките на дружеството в „Юробанк България“ АД.

С Анекс №1 от 12.03.2016 г. крайният срок на кредита става 27.03.2017 г.

С Анекс №2 от 20.03.2017 г. крайният срок на кредита става 27.09.2017 г.

С Анекс №3 от 28.09.2017 г. крайният срок на кредита става 27.12.2017 г.

С Анекс №4 от 21.12.2017 г. крайният срок на кредита става 26.09.2018 г. „Дунав“ АД се задължава да учреди в полза на банката договорна ипотека върху сграда с площ от 55 кв. м. в гр. Русе, ул. „Кап. лейт. Евстати Винаров“.

С Анекс №5 от 16.07.2018 г. крайният срок на кредита става 27.09.2019 г.

С Анекс №6 от 11.10.2018 г. лихвеният процент по кредита се променя на база (Прайм бизнес клиенти на „Юробанк България“ АД) плюс надбавка от 2.65%, минимум 2.65% годишно. „Дунав“ АД учредява в полза на банката договорна ипотека върху поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“ с площ от 5,686 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 1,644 кв. м. Заличава се ипотеката върху сградата от 186 кв. м.

С Анекс №7 от 13.02.2019 г. се заличава ипотеката върху поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“ с площ от 5,686 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 1,644 кв. м.

С Анекс №8 от 30.08.2019 г. крайният срок по кредита става 27.09.2020 г.

С Анекс №9 от 10.07.2020 г. крайният срок по кредита става 27.09.2021 г.

На 10.07.2020 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с „Юробанк България“ АД с цел финансиране/рефинансиране на разходите по строителството на многофамилна жилищна сграда в гр. Русе, ул. „Мария Луиза“ №46, с размер 1,150,000 лева, срок на усвояване до 10.07.2022 г. и срок на погасяване 21.06.2024 г. съгласно погасителен план. Лихвата по кредита е в размер на база (Прайм Бизнес Клиенти на „Юробанк България“ АД) плюс договорна надбавка в размер на 1.5% годишно, минимум 2.5% годишно. Наказателната надбавка се определя на 1.5% при просрочие и 1% при друго неизпълнение.

Кредитът е обезпечен с ипотека на поземлен имот в гр. Русе, ул. „Кап. лейт. Евстати Винаров“ №10 с площ от 1,181 кв. м. заедно с изградените в имота сгради с РЗП 55 кв. м., 694 кв. м., 479.99 кв. м. и 294.5 кв. м. съответно, ипотека на недвижими имоти в процес на изграждане в гр. Русе, ул. „Мария Луиза“ с РЗП 3,012.92 кв. м. за жилища и 666.32 кв. м. за паркоместа, особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД за наличностите по специална резервна сметка поддържана като разплащателна сметка в „Юробанк България“ АД, като „Дунав“ АД се задължава да поддържа по сметката минимална наличност от 29,337.45 лева за срока на кредита, залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по разплащателни сметки в „Юробанк България“ АД, като „Дунав“ АД се задължава да насочва минимум 80% от приходите от продажби без ДДС по тези сметки.

„Доверие – капитал“ АД предоставя поръчителство по кредита.

На 27.03.2015 г. е сключен договор за кредитна линия за обратно финансиране с „Юробанк България“ АД за 400,000 лева, със срок на издължаване 26.03.2016 г. Лихвата по кредита е 3-месечев СОФИБОР плюс договорна надбавка от 3.65% годишно, а наказателната неустойка е 5% при забавени плащания и 1% при друго неизпълнение по договора.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ 1,152 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 420 кв. м., поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“ №8 с площ 14,640 кв. м. заедно с построената в имота сграда на три етажа с РЗП 186 кв. м., поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ 662 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 407 кв.м., залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по разплащателни сметки в „Юробанк България“ АД, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по договори за строителство, като „Дунав“ АД се задължава 100% от тези вземания да постъпват по сметките на дружеството в „Юробанк България“ АД.

Със Анекс №1 от 01.06.2015 г. към съвкупността на заложените вземания като обезпечения се добавя и залог върху вземанията по договор за консорциум ТУТРАКАН 2013 като изпълнител и община Русе като възложител.

С Анекс №2 от 12.03.2016 г. крайният срок за погасяване се променя на 27.03.2017 г.

С Анекс №3 от 15.04.2016 г. към съвкупността на заложените вземания като обезпечения се добавя и залог върху вземанията по два договора за консорциум ДУНАВ-АРХИ-А като изпълнител и община Русе като възложител.

С Анекс №4 от 19.04.2016 г. допълнителния залог върху второто от заложените вземания по Анекс №3 отпада.

С Анекс №5 от 28.12.2016 г. се разрешава кредитната линия да бъде използвана и за финансиране на трудови възнаграждения, осигуровки, стипендии и плащания към партньора по проекта „Ер Енд Ти“ ЕООД съотносими разходи свързани с административен договор за предоставяне на безвъзмездна помощ по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ 2014-2020.

С Анекс №6 от 20.03.2017 г. крайният срок се удължава до 27.09.2017 г.

С Анекс №7 от 28.09.2017 г. крайният срок се удължава до 27.12.2017 г.

С Анекс №8 от 21.12.2017 г. крайният срок се променя на 27.09.2018 г. Към обезпеченията по кредита се прибавя ипотека върху едноетажна сграда с РЗП 55 кв.м. в гр. Русе, ул. „Кап. лейт. Евстати Винаров“, пететажна сграда с РЗП 694 кв. м. , едноетажна сграда с РЗП 479.99 кв.м. и поземления имот, върху който са изградени сградите с площ 1,181 кв.м.

С Анекс №9 от 16.07.2018 г. крайният срок се променя на 27.09.2019 г. и „Дунав“ АД поема ангажимент да превежда през „Юробанк България“ АД заплата на не по-малко от 60% от служителите си.

С Анекс №10 от 11.10.2018 г. се променя лихвата по кредита на база (ПРАЙМ бизнес клиенти на „Юробанк България“ АД) плюс надбавка от 2.65% годишно минимум 2.65% годишно. Към обезпеченията по кредита се добавя ипотека на поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“, с площ от 5,686 кв.м. ведно с построената в имота сграда от 1,644 кв.м. Банката дава съгласие за заличаване на ипотека върху сграда от 186 кв.м. с идентификатор №63427.8.1238.1.

С Анекс №11 от 13.02.2019 г. Банката дава съгласие за заличаване на ипотека върху 2208.42/5686 идеални части от поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“, с площ от 5,686 кв.м. ведно с построената в имота сграда от 1,644 кв.м., като се дава съгласие „Дунав“ АД да използва до 80% от средствата от продажбата на имота за погасяване по кредитната линия.

С Анекс №12 от 30.08.2019 г. срокът за погасяване се променя на 27.09.2020 г.

С Анекс №13 от 10.07.2020 г. срокът за погасяване се променя на 27.09.2021 г.

На 27.03.2015 г. е подписан договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и акредитиви с „Юробанк България“ АД за 400,000 лева с краен срок за усвояване 27.03.2017 г. Лихвените условия по лимита са 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 5% годишно, при наказателна надбавка от 5% при забава и 1% при друго неизпълнение по договора.

Лимитът е обезпечен с ипотека върху поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ 1,152 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 420 кв. м.,

поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“ №8 с площ 14,640 кв. м. заедно с построената в имота сграда на три етажа с РЗП 186 кв. м., поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ 662 кв. м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 407 кв.м. „Дунав“ АД се задължава да насочва 90% от общите си банкови обороти през „Юробанк България“ АД.

С Анекс №1 от 12.03.2016 г. крайният срок за погасяване се променя на 22.02.2018 г.

С Анекс №2 от 20.03.2017 г. крайният срок за погасяване се променя на 27.09.2018 г.

С Анекс №3 от 21.12.2017 г. крайният срок за погасяване се променя на 27.09.2019 г. Към обезпеченията по кредита се прибавя ипотека върху едноетажна сграда с РЗП 55 кв.м. в гр. Русе, ул. „Кап. лейт. Евстати Винаров“, пететажна сграда с РЗП 694 кв. м. , едноетажна сграда с РЗП 479.99 кв.м. и поземления имот, върху който са изградени сградите с площ 1,181 кв.м.

С Анекс №4 от 16.07.2018 г. крайният срок за погасяване се променя на 27.09.2020 г.

С Анекс №5 от 10.08.2018 г се променя лихвата по кредита на база (ПРАЙМ бизнес клиенти на „Юробанк България“ АД) плюс надбавка от 2.65% годишно минимум 2.65% годишно. Към обезпеченията се прибавя ипотека на недвижим имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ от 1,703 кв.м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 1,261 кв.м., недвижим имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тутракан“ №22 с площ от 1,295 кв.м. заедно с построената в имота сграда с РЗП 540 кв.м., залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по разплащателни сметки в „Юробанк България“ АД.

С Анекс №6 от 11.10.2018 г. към обезпеченията по кредита се добавя ипотека на поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“, с площ от 5,686 кв.м. ведно с построената в имота сграда от 1,644 кв.м. Банката дава съгласие за заличаване на ипотека върху сграда от 186 кв.м. с идентификатор №63427.8.1238.1.

С Анекс №7 от 13.02.2019 г. Банката дава съгласие за заличаване на ипотека върху 2208.42/5686 идеални части от поземлен имот в гр. Русе, кв. „Източна промишлена зона“, ул. „Тракция“, с площ от 5,686 кв.м. ведно с построената в имота сграда от 1,644 кв.м.

С Анекс №8 от 30.08.2019 г. крайният срок за погасяване става 27.09.2022 г.

С Анекс №9 от 10.07.2020 г. крайният срок за погасяване става 27.09.2023 г.

На 21.12.2017 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с „Юробанк България“ АД за финансиране на до 90% от разходите за проектиране и извършване на СМР по проект в гр. Русе, ул. „Шести септември“ №56 за 980,000 лева, с краен срок на погасяване 21.12.2020 г. съгласно погасителен план. Лихвата по кредита е 3-месечен СОФИБОР (с договорен под от 0%) плюс надбавка от 2.5% годишно, при наказателна надбавка за просрочие от 5% и за друго неизпълнение от 1%.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху правото на строеж на сградата на ул. „Шести септември“ №56 в Русе, ипотека върху едноетажна сграда с РЗП 55 кв.м. в гр. Русе, ул. „Кап. лейт. Евстати Винаров“, пететажна сграда с РЗП 694 кв. м. , едноетажна сграда с РЗП 479.99 кв.м. и поземления имот, върху който са изградени сградите с площ 1,181 кв.м., залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на „Дунав“ АД по разплащателни сметки в „Юробанк България“ АД, залог върху наличностите по специална сметка за обслужване на дълга, поддържана при „Юробанк България“

АД с изискуема минимална наличност от 12,681 лева. Дунав АД се задължава да насочва 90% от общите си банкови обороти през „Юробанк България“ АД.

„Доверие – Капитал“ АД и **„Доверие – обединен холдинг“ АД** предоставят поръчителство по кредита.

Към датата на Проспекта задълженията на „Дунав“ АД към „Юробанк България“ АД са единствено по инвестиционния кредит от 10.07.2020 г. и възлизат на 554 хил. лева.

„Хидроизомат“ АД

На 18.07.2013 г. е сключен договор за револвираща кредитна линия с „УниКредит Булбанк“ АД за 1,500,000 лева, с който се рефинансират задължения по отпуснат през 2009 г. банков кредит от същата банка, и за оборотен капитал за частично финансиране на до 80% от стойността на СМР по договори, по които изпълнител е „Хидроизомат“ АД. Лихвата по кредита е 1-месечен СОФИБОР на Банката плюс надбавка от 4.5% годишно, при наказателна надбавка от 2% при просрочие. Крайният срок за погасяване на кредита е 30.07.2015 г.

Кредитът е обезпечен с договорна ипотeka на недвижим имот в гр. София, ул. „Илия Бешков“ №6, с площ от 25,675 кв.м., залог на настоящи и бъдещи вземания по договори за СМР, по които „Хидроизомат“ АД е изпълнител, залог на 418,200 акции от капитала на „Хидроизомат“ АД, собственост на **„Доверие – обединен холдинг“ АД**, залог на 1,770,570 от капитала на „Хидроизомат“ АД, собственост на **„Индустириален холдинг – Доверие“ АД**, залог на вземанията по банковите сметки на „Хидроизомат“ АД в „УниКредит Булбанк“ АД.

„Доверие – обединен холдинг“ АД предоставя поръчителство по кредита.

С Анекс №10 от 07.12.2016 г. размерът на линията се ограничава до 150,000 лева банков кредит и 335,000 лимит за издаване на банкови гаранции и акредитиви, а крайният срок за погасяване се променя на 30.11.2017 г. Освобождава се особения залог на акции в „Хидроизомат“ АД, собственост на **„Доверие – обединен холдинг“ АД** и **„Индустириален холдинг – Доверие“ АД**.

С Анекс №11 от 30.11.2017 г. крайният срок за погасяване се променя на 30.01.2018 г.

С Анекс №12 от 30.11.2018 г. крайният срок за погасяване се променя на 30.01.2019 г.

Кредитът е погасен, с което отпада и поръчителството, предоставено от **„Доверие – обединен холдинг“ АД**.

„Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД

На 16.03.2012 г. е сключен договор за овърдрафт с „Алианц Банк България“ АД (Алианц Банк) за 800,000 лева с краен срок 25.03.2013 г. Допускат се 4 едногодишни удължавания на кредита. Лихвата по кредита е 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 4.5%, не по-малко от 8% годишно.

Кредитът е обезпечен с особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД от НЗОК, особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания по сметки на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД в Алианц Банк.

„Доверие – обединен холдинг“ АД предоставя поръчителство по кредита.

На 14.03.2017 г. с Анекс №14 крайният срок се променя на 13.04.2017 г.

Кредитът е погасен, с което отпада и поръчителството, предоставено от **„Доверие – обединен холдинг“ АД.**

На 27.11.2017 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с „Юробанк България“ АД (Юробанк) за рефинансиране на задължения на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД към „Доверие – обединен холдинг“ АД, „Софарма“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД, и рефинансиране на задължения към Алианц Банк, с размер 3,112,000 лева, с краен срок на погасяване 15.12.2021 г. Лихвата по кредита е 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 2.75%, минимум 2.9% годишно, при наказателна надбавка от 5% за просрочие и 1% за друго неизпълнение.

Обезпечението по кредита е залог на специализирано медицинско оборудване, залог на всички настоящи и бъдещи вземания по сметки на „Медицински център - Доверие“ АД в Юробанк.

„Доверие – обединен холдинг“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД предоставят поръчителство по кредита.

С Анекс №1 от 19.12.2017 г. се променя погасителния план по кредита, като размерът на кредита се намалява на 3,000,000 лева.

С Анекс №2 от 02.03.2018 г. във връзка с насочване на плащания по работни заплати на 101 служителя през Банката, се намалява надбавката по кредита на 2.35%.

С Анекс №3 от 13.05.2019 г. се променя лихвата по кредита на база (Прайм Бизнес клиенти за лева на Юробанк) плюс надбавка от 1.9%, минимум 2.9% годишно.

С Анекс №4 от 21.04.2020 г. се изменя погасителният план във връзка с промяна в крайния срок за погасяване на 15.06.2022 и промяна в непогасената част от кредита на 1,386,425 лева.

С Анекс №5 от 28.04.2020 г. е отстранена техническа грешка в погасителния план към Анекс №4 в крайната дата.

С Анекс №6 от 08.07.2020 г. крайният срок за издължаване става 15.04.2022 г., като се внасят съответни промени в погасителния план.

На 10.08.2018 г. е сключен договор за овърдрафт с „Юробанк България“ АД, с втори длъжник „Медицински център - Доверие“ АД, за 500,000 лева, като на втория длъжник се позволява да усвоява средства до 240,000 лева в рамките на общия лимит. Крайният срок за погасяване на кредита е 10.08.2019 г. Лихвата по кредита е база (Прайм Бизнес клиенти за лева на Юробанк) плюс надбавка от 1.6%, минимум 2.6% годишно, при наказателна надбавка от 5% за просрочие и 1% за друго неизпълнение.

Кредитът е обезпечен с особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД от НЗОК, особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания по сметки на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД в Юробанк, особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Медицински център - Доверие“ АД от НЗОК, особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания по сметки на „Медицински център - Доверие“ АД в Юробанк.

„Доверие – обединен холдинг“ АД предоставя поръчителство по кредита.

С Анекс №1 от 25.07.2019 г. се удължава крайният срок за погасяване до 03.08.2020 г.

С Анекс №2 от 07.08.2020 г. се удължава крайният срок за погасяване до 23.08.2021 г.

На 27.11.2017 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с „Юробанк България“ АД за рефинансиране на задължения на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД към „Доверие – обединен холдинг“ АД, „Софарма“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД, и рефинансиране на задължения към Алианц Банк.

„Медицински център – Доверие“ АД

На 07.04.2016 г. е сключен договор за овърдрафт с „Алианц Банк България“ АД за 200,000 лева с краен срок за погасяване 25.03.2017 г., който срок може да се удължава с 4 едногодишни периода. Лихвата по кредита е 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 4.85%, минимум 5.45% годишно.

Кредитът е обезпечен със залог на медицинско оборудване, залог върху настоящи и бъдещи вземания на „Медицински център - Доверие“ АД по банковите сметки в Алианц Банк.

„Доверие – обединен холдинг“ АД и „Индустриален холдинг – Доверие“ АД встъпват в кредита като съдлъжници.

С Анекс №4 от 15.05.2017 г. крайният срок се удължава на 25.05.2018 г.

Кредитът е погасен, с което отпада и задължението като съдлъжник на **„Доверие – обединен холдинг“ АД.**

На 10.08.2018 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с „Юробанк България“ АД за финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове (701,240 дружествени дяла) на „Медицински Център Доверие – СБТ“ ЕООД въз основа на договор за покупко-продажба на дружествени дялове с продавач „Доверие – обединен холдинг“ АД и купувач „Медицински център - Доверие“ АД от 14.03.2018 г., с размер 630,000 лева и срок за погасяване 10.08.2025 г. Лихвата по кредита е база (Прайм Бизнес клиента за лева на Юробанк) плюс надбавка от 1.9%, минимум 2.9% годишно, при наказателна надбавка за забава от 5% и при друго неизпълнение от 1%.

Кредитът е обезпечен със залог на движими вещи, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Медицински център - Доверие“ АД от НЗОК, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на „Медицински център - Доверие“ АД по банковите сметки в Юробанк.

„Доверие – обединен холдинг“ АД и „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД предоставят поръчителство по кредита.

С Анекс №1 от 03.10.2018 г. крайният срок за погасяване се променя на 21.12.2023 г.

С Анекс №2 от 21.04.2020 г. крайният срок става 21.06.2024 г. и се променя погасителния план с отчитане на непогасен остатък по дълга от 451,923.08 лева.

„Новоселска гъмза“ АД – към датата на Проспекта дружеството вече не е част от групата на Емитента

На 06.07.2016 г. е сключен рамков договор за отпускане на кредити и издаване на банкови гаранции с „Алианц Банк България“ АД с общ лимит 391,000 лева и краен срок за погасяване на задълженията по лимита 25.06.2024. С първо усвояване в размер на 166,000 лева се погасява задължение на „Новоселска гъмза“ АД към „Интернешънъл Асет Банк“ АД, отпуска се овърдрафт от 140,000 лева за оборотни средства, и се издава банкова гаранция за 85,000 лева за обезпечаване на задължения по плащане на акциз. Лихвата по кредита е 3-месечен СОФИБОР плюс 5%, минимум 5.25% годишно.

Кредитът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти в гр. София, бул. „Дондуков“ №82, залог на настоящи и бъдещи вземания на „Новоселска гъмза“ АД по банковите сметки в Алианц Банк. „Новоселска гъмза“ АД се задължава да насочва 100% от банковите си обороти през Алианц Банк и поема ангажимент да не разпределя дивидент за срока на кредита. **„Доверие – обединен холдинг“ АД** дава съгласие за субординиране на неговите вземания от „Новоселска гъмза“ АД по отношение на кредита.

„Доверие – обединен холдинг“ АД встъпва в кредита като солидарен длъжник.

С Анекс №1 от 27.07.2016 г. към обезпеченията по кредита се добавя залог на вземания по банкова сметка на **„Доверие – обединен холдинг“ АД** в Алианц Банк със салдо от 61,800 лева.

С Анекс №2 от 06.07.2016 г. е револвиран овърдрафта до 25.05.2017 г.

С Анекс №3 от 08.07.2016 г. е издадена нова митническа банкова гаранция за 85,000 лева със срок на валидност 30.12.2017 г.

С Анекс №5 от 06.12.2016 г. се променя лихвения процент на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 4.8%, минимум 4.95% годишно.

С Анекс №6 от 11.01.2017 г. се променя лихвения процент на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 5%, минимум 5.25% годишно.

С Анекс №7 от 15.05.2017 г. се револвира овърдрафта до 25.05.2018 г.

С Анекс №8 от 15.05.2017 г. се променя лихвения процент на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.8%, минимум 3.8% годишно.

С Анекс №9 от 07.11.2017 г. се учредява особен залог върху вземания на **„Доверие – обединен холдинг“ АД** от сметката му в Банката в размер на 402,730 лева, а се заличава ипотеката върху имота на бул. „Дондуков“ №82.

С Анекс №10 от 21.11.2017 г. размерът на общия лимит се намалява до 276,440 лева и се намалява размерът на обезпечението под формата на залог върху вземания на **„Доверие – обединен холдинг“ АД** от сметката му в Банката от 402,730 лева на 285,000 лева.

С Анекс №11 от 05.12.2017 г. се променя лихвения процент на 3-месечен СОФИБОР плюс надбавка от 3.1%, минимум 3.1% годишно.

С Анекс №13 от 06.12.2017 г. се удължава с нови 12 месеца срока на издадената митническа банкова гаранция от 31.12.2017 г. до 31.12.2018 г.

С Анекс №15 от 18.05.2018 г. крайният срок за погасяване на кредита се променя на 25.06.2018 г.

С Анекс №16 от 15.06.2018 г. крайният срок за погасяване на кредита се променя на 25.05.2019 г. Учредява се ново обезпечение – ипотека върху недвижим имот в с. Смочево, собственост на „Българско вино“ ООД, представляващ поземлен имот от 6,499 кв. м., заедно с изградените в имота три сгради с обща РЗП 3,265 кв. м. Освобождава се обезпечението под формата на залог върху вземания на **„Доверие – обединен холдинг“ АД** от сметката му в Банката от 285,000 лева. **„Българско вино“ ООД** встъпва като солидарен длъжник в кредита.

С Анекс №17 от 17.08.2018 г. се променя лихвения процент на Базов депозитен индекс за юридически лица на Банката плюс надбавка от 2.95%, минимум 3.1% годишно.

С Анекс №19 от 10.12.2018 г. се удължава с нови 12 месеца срока на издадената митническа банкова гаранция от 31.12.2018 г. до 31.12.2019 г.

С Анекс №20 от 09.05.2019 г. се удължава крайният срок за погасяване на кредита до 25.05.2020 г. с опция за удължаване до 25.05.2021 г.

С Анекс №21 от 05.12.2019 г. се удължава с нови 12 месеца срока на издадената митническа банкова гаранция от 31.12.2018 г. до 31.12.2020 г.

С Анекс №22 от 28.04.2020 г. се намалява размера на издадената митническа банкова гаранция от 85,000 лева на 25,000 лева.

С Анекс №23 от 28.04.2020 г., във връзка с промяната по Анекс №22 се увеличава алокираната част от кредитния лимит за овърдрафт с 60,000 лева до 200,000 лева.

Към датата на Проспекта задълженията по банкови заеми на дружеството са погасени, и то не е част от групата на Емитента.

Точка 8.4. Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента.

Съгласно Устава си „Доверие – обединен холдинг“ АД не може да използва капиталовите си ресурси с цел да:

- (1) Участва в дружество, което не е юридическо лице;
- (2) Придобива лицензии, които не са предназначени за използване в контролираните от него дружества;
- (3) Придобива недвижими имоти, които не се необходими за неговото обслужване.

Съгласно чл. 280 от Търговския закон „Доверие – обединен холдинг“ АД като холдингово дружество подлежи на следните ограничения по отношение използването на капиталовите си ресурси:

- (1) Дружеството може да предоставя заеми само на дружества, в които има пряко участие или ги контролира;
- (2) Размерът на предоставените суми не може да надвишава 10 пъти размера на капитала на холдинговото дружество.
- (3) Размерът на депозитите от дъщерните дружества и предприятия в холдинговото дружество не може да е 3 пъти по-голям от размера на капитала.

Има одобрени вътрешни правила за кредитиране в икономическата група, приравнени до банковите, включително и в частта на определяните разходи по обслужването им. Лихвените проценти се определят в съответствие с пазарните нива. Сроковете обичайно са обвързани с матуритетите по задълженията на компанията-майка. Средствата са предназначени да допълват оборотните средства на дружествата. Кредитите са обезпечени минимум 120%.

Точка 8.5. Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.7.2.

„Доверие – обединен холдинг“ АД няма поети ангажименти за извършване на инвестиции.

РАЗДЕЛ 9. Нормативна среда

Точка 9.1. Нормативна среда

Икономиката на Република България се основава на свободната стопанска инициатива. Тя е пазарна, отворена, с развит частен сектор и ограничен брой държавни предприятия. България е член на Световната търговска организация от 1 декември 1996 г. От 1 януари 2007 г. България е член на Европейския съюз (ЕС). Българската икономика се характеризира с икономическа, политическа и финансова стабилност. Страната има стратегическо географско разположение, либерализиран достъп до пазари с над 560 млн. потребители и най-нисък корпоративен данък в ЕС – 10%. Дава се възможност за нулев процент данък печалба за инвестиции в общини с висока безработица, както и завишени амортизационни норми (на 50%) за инвестиции в нови машини, производствено оборудване и апаратура; компютри, периферни устройства и софтуер. На територията на България има възможност за ползване на данъчен кредит по специалния ред за начисляване на ДДС при внос за изпълнение на инвестиционни проекти. Данъчната политика въвежда 5% данък върху дивидентите и 10% „плюск данък“ върху доходите на физическите лица. България е с най-ниската данъчна тежест за домакинствата и бизнеса в целия ЕС. Страната се отличава с предвидимата фискална политика и устойчивата среда за правене на бизнес.

Като член на ЕС, България е значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и е улеснено значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за сектора на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС, да извършват директно бизнес в България при условията на свободно предоставяне на услуги.

Съгласно Конституцията си България е република с парламентарно управление, единна държава с местно самоуправление. Основните институции на държавата според Конституцията са Народното събрание (Парламент), Президентът, Министерският съвет, съдебните органи (съд, прокуратура, следствие), Конституционният съд, Висшият съдебен съвет, органите на местното самоуправление и др.

Народното събрание осъществява законодателната власт и упражнява парламентарен контрол. Президентът е държавен глава. Той олицетворява единството на нацията и представлява Република България в международните отношения. Министерският съвет ръководи и осъществява вътрешната и външната политика на страната в съответствие с Конституцията и законите. Съдебната власт защитава правата и законните интереси на гражданите, юридическите лица и държавата.

Продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на ЕС би следвало да имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и да подобряват средата, в която Дружеството извършва своята дейност.

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на „Доверие – обединен холдинг“ АД се урежда и регулира от българското законодателство, както и от пряко приложимите нормативни актове на европейското законодателство.

Не са налице фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента, доколкото ограниченията във връзка с извънредното положение наложено в България и в световен мащаб, заради пандемията от COVID-19 не засягат

пряко дейността на Емитента. Все пак е възможно в краткосрочен план намаленият търговски оборот да окаже негативно влияние и върху дейността на Емитента.

РАЗДЕЛ 10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Точка 10.1. Описание на тенденциите

От края на последната финансова година до датата на Проспекта няма значителни промени в тенденциите, продажбите, пазарите, разходите на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

От края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация (31.03.2021 г. за Емитента и за Групата на Емитента) до датата на Проспекта няма значителна промяна във финансовото състояние на емитента и икономическата група на емитента, с изключение на следните сделки от материално значение:

На 29.03.2021 г. „Доверие Инвест“ АД е придобило нови 4,851 броя акции (0.1% от капитала) от Moldindconbank, с което притежаваният дял от Групата на емитента в Moldindconbank е увеличен до 77.73%.

- На 05.05.2021 г. „Доверие – капитал“ АД е продало 138,313 акции (3,34% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД, на „Новоселска гъмза“ АД;
- На 12.05.2021 „Доверие Капитал“ АД е продало 2,993,249 акции (72.3% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико 21“ АД;
- На 12.05.2021 „Хидроизомат“ АД е продал 412,796 акции (10.08% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико 21“ АД;
- На 12.05.2021 „Застрахователна компания Медико 21“ АД е продало 150,000 акции от капитала на „Индустириален холдинг – Доверие“ АД на „Доверие – обединен холдинг“ АД;
- На 12.05.2021 „Доверие – обединен холдинг“ АД е продало 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико 21“ АД на „Авеста Трейд“ АД.

В резултат на извършените сделки, дружествата „Застрахователна компания Медико 21“ АД и „Новоселска гъмза“ АД са излезли от структурата на групата, а контролът върху „Индустириален холдинг – Доверие“ АД от страна на Доверие – обединен холдинг“ АД е останал непроменен.

Точка 10.2. Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития с очакван значителен ефект върху емитента

Основните стратегически интереси на „Доверие – обединен холдинг“ АД са в следните отрасли и дейности:

- финансови институции;
- търговия на дребно;
- винопроизводство;
- жилищно строителство;
- извънболнична и болнична медицинска помощ;
- доброволно здравно осигуряване;
- производство на перилни и почистващи препарати.

Тенденциите и развитието на тези отрасли имат пряко влияние върху развитието на дружествата и върху показателите на холдинга.

Финансови институции

Към 31.12.2020 г. в Република Молдова работят 11 банки, лицензирани от Националната банка на Молдова. През последните няколко години в сектора се наблюдава консолидиране на собствени средства и увеличаване на активи, кредитен портфейл и депозити на физически лица. Банковият сектор има високо ниво на ликвидност. В същото време печалбата, получена през първите девет месеца на 2020 г., регистрира спад в сравнение със същия период на предходната година, като същевременно намалява обема на депозитите на юридически лица.

Търговия на дребно в магазините тип „Направи си сам”

Браншът регистрира постоянен ръст за периода 2017 - 2019 г. Общите приходи от продажби на водещите 20 компании бележат ръст от 10% през 2019 г. на годишна база, достигайки 906 млн. лв. Поради очакваното негативно въздействие върху икономиката и доходите от кризата с COVID-19 е вероятно да се наблюдават намалени приходи от продажби на дружествата от сектора търговия на дребно през 2021 г. и бавно възстановяване през следващата година.

Винопроизводство

Производството на вина от грозде бележи постоянен ръст за периода 2010 - 2016 г., като достига 163,2 млн. литра през 2016 г. След това през 2017, 2018 и 2019 г. местното производство намалява и по официални данни достига 127 млн. литра. през 2019 г. Причините са от една страна, лошите климатични условия, а от друга, значителният сив сектор, който остава нерегистриран (над 30%). Поради очакваното негативно въздействие върху икономиката и доходите от кризата с COVID-19 е вероятно да се наблюдава допълнителен спад в приходите на дружествата от сектора през следващите няколко години.

Жилищно строителство

град София

Бизнес климата в сектор „строителство“ бележи постоянен ръст от 2014 до началото на 2020 г. Вследствие на пандемичната ситуация през април и май показателят рязко се влошава, но през следващите месеци бавно се възстановява. През август съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва приблизително нивото си от предходния месец. Според строителните предприемачи настоящата производствена активност се подобрява, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца са оптимистични. Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и недостига на работна сила.

град Русе

Водещите компании в бранша бележат постоянен ръст за периода 2017-2019 г., като общите приходи на топ 20 играчи достигат до 55 млн. лв., регистрирайки 3% ръст на годишна база.

Частна болнична медицинска помощ в България

Действащите частни болници в страната през 2019 г. са 114 (108 през 2015 г.) Те представляват близо 36% от всички в страната. Браншът отчита постоянен ръст за периода 2017 - 2019 г., като общите приходи на топ 20 играчи достигат до 663 млн. лв., регистрирайки 9% ръст на годишна база (ръстът за предходната година е 20%).

Частни медицински центрове

Браншът регистрира ръст за периода 2017 - 2019 г., като общите приходи от продажби на водещите 20 компании се увеличават с 8% през 2019 г. на годишна база, достигайки 83 млн. лв.

Голяма част от медицинските центрове са съсредоточени в големите градове в страната – София, Варна, Пловдив, Стара Загора.

Доброволно здравно осигуряване

През 2019 г. начисленият премиен приход по застраховка „Заболяване“ и „Злополука“ в България достига 110 млн. лв., като се бележи спад на годишна база от 10.5%. Същевременно, кризата с COVID-19 се очаква да увеличи търсенето на здравно-застрахователни продукти от населението, и да подкрепи сектора в средносрочен план.

Производството на перилни и почистващи препарати

Секторът бележи спад за периода 2017 - 2019 г., като достига 93,2 хил. тона през през 2019 г. Спадът в производството на годишна база през 2019 г. е 7%, като се засилва в сравнение с предишния период (спад от 3%). Продажбите на перилни и почистващи препарати бележат спад през 2019 г., като достигат съответно 96 хил. тона (-4% на годишна база) и 137,6 млн.лв. (спад от 6% на годишна база). Като цяло не се очаква съществен ефект върху сектора от кризата с COVID-19.

Ангажменти и събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година

Ефект от кризата с COVID-19 върху емитента и дружествата от икономическата група на емитента

Кризата с COVID-19 оказва съществен ефект върху всички стопански субекти, и емитентът не може да направи прогноза относно вероятното бъдещо развитие на кризата или нейната продължителност. Наблюдаваните труднопредсказуеми пикове и спадове в броя заразени лица, и съответното засилване или отслабване на превантивните мерки от страна на правителствата в различните държави, може да изправи дружествата от икономическата група на емитента пред затруднение или невъзможност за обслужване на задължения, затруднено събиране на вземания и влошена ликвидност. В таблицата по-долу са представени приходите на групата (без приходи от В.С. Moldindconbank S.A.). Анализът е извършен на база годишни одитирани данни:

Таблица 111

Приходи	31.12.2020	31.12.2019	Ръст
	000 BGN	000 BGN	%
Доверие Брико АД	102 945	102 225	0,70%
МБАЛ Доверие АД	11 775	12 438	-5,33%
МЦ Доверие АД	5 484	5 211	2,60%
ОЗОФ Доверие АД	16 423	16 007	2,60%
ЗК Медико 21 АД	909	2 072	-56,13%
Българско вино ООД	2 821	2 517	12,08%
Новоселска гъмза АД	314	285	10,18%
Хидроизомат АД	1 512	5 589	-72,95%
Доверие грижа АД	3 131	2 095	49,45%
Биляна Трико АД	306	363	-15,70%
Дунав АД	2 529	1 710	47,89%
СТМ Доверие ЕООД	423	403	4,96%
Общо	148 572	150 915	-1,55%

Видно от представените данни пандемията се е отразила до някаква степен, като спадът на приходите на съпоставима база спрямо 2019 г. е 1,55%.

При пет от дъщерните дружества имаме спад на приходите, като при **Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие АД** /ограничен планов прием и операции/ и **Биляна трико АД** /намален наем на отдадените активи на оператора на трикотажното производство/този спад се дължи на пандемията.

При **Застрахователна компания Медико – 21 АД** (дружеството не е част от групата на Емитента след 12.05.2021 г.) спадът се дължи основно на фактори извън пандемията.

При **Хидроизомат АД** спадът се дължи на динамиките в бизнеса на жилищно строителство, като има известен негативен ефект върху търсенето в резултат на натиск върху покупателната способност, индуциран от пандемията.

Във връзка с пандемията част от дружествата са се възползвали от мерките на държавата свързани с подпомагане на бизнеса и заетостта.

Доверие Брико АД (Mr. Bricolage) – дружеството отчете първоначален спад на приходите във връзка с извънредни мерки от 13/03/2020 г. към полугодieto на 2020 г. При този първи локдаун беше затворен само един магазин. Останалите магазини продължиха да работят макар и в условията на ограничителни мерки. В последствие през лятото и към края на октомври 2020 г. дружеството успя да навакса изоставането в приходите и отбеляза и ръст от малко над 2%. Новият

локдаун от 27.11.2020 г. отново ограничи дейността на дружеството, но като цяло за 2020 г. има ръст в приходите спрямо 2019 г.

„Доверие – Брико“ АД се възползва от мярката 60/40 на основание реализиран спад на приходите от продажби.

Един от магазините на дружеството, позициониран в търговски център тип мол беше с преустановена дейност през периода от 14.03.2020 г. до 17.05.2020 г.

В тази връзка са получени компенсации за месеците март, април и май в общ размер на 93,707.75 лева, в т.ч. 78,735.39 лева за възнаграждения и 14,972.36 лева за осигуровки на служители в отпуск или престой /за затворения магазин/.

От 28.11.2020 г. до 21.12.2020 г. отново магазинът локализиран в София Саут Ринг Мол е затворен. Приблизителна оценка на очакваното обезщетение по мярка 60/40 е около 15 хил. лева.

Първоначално във връзка с пандемията беше договорен шестмесечен гратисен период за плащанията по главницата на дългосрочния банков кредит. Гратисният период обхващаше месеците от април до месец септември 2020 година включително. Респективно беше договорено и удължаване на срока на заема със шест месеца.

Впоследствие, обаче, дружеството се възползва от договорена възможност за предсрочно погасяване на разсрочената във връзка с COVID 19 главница. Предсрочното погасяване беше реализирано на 2.10.2020 г. Възстановен беше и първоначалният срок на договора.

Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество АД – към момента не се наблюдава сътресение в бизнеса, като дори дружеството отчита нарастване на приходите си. Дружеството не се е възползвало от възможности за подпомагане на бизнеса от страна на държавата.

Застрахователна компания Медико 21 АД (дружеството не е част от групата на Емитента след 12.05.2021) - дружеството отчита спад на приходите, като причина не е в извънредните мерки. Загубени са два големи договора. Загубени са договор със Софарма АД /360 хил.евро/ прехвърлен в другото дружество в групата Обединен здравноосигурителен фонд Доверие застрахователно акционерно дружество АД и договор с Юробанк АД /200 хил.евро. спечелен от трети застраховател. Отчете се и загуба и на здравните застраховки по линия на руските туристи за лято 2020 г. Дружеството не се е възползвало от възможности за подпомагане на бизнеса от страна на държавата.

Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие АД и Медицински Център - Доверие АД

– дружествата отчитат спад на приходите, като причина е настъпилите извънредни мерки от 13/03/2020 г. Засегнат е основен бизнес свързан с отмяна на планови операции, профилактични прегледи, женски и детски консултации.

Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие АД сключи Договор на 19.11.2020 г. за финансиране по проект BG05M9OP001-1.099-0001 „Подкрепа на работещи в системата на здравеопазването в условия на заплахата за общественото здраве от COVID-19“

Основните дейности на проекта са свързани с повишаване на мотивацията и на възможностите за защита от заболяването чрез изплащане на допълнителни възнаграждения и чрез осигуряване на лични предпазни средства на медицински и немедицински служители, които първи посрещат предизвикателствата на пандемичната криза, свързана с разпространението на COVID-19.

Основните параметри по договора са:

1. Максимално допустимият финансов ресурс, с който може да се изплащат допълнителните възнаграждения от страна на ЛЗ (1- 5 броя пациенти – аванс в размер на 1537лв. брутно възнаграждение и осигуровки за сметка на работодател x 40 бр. максимално медицински и немедицински персонал – 61 480 лв.; 6- 10 броя пациенти – аванс в размер на 1537лв. брутно възнаграждение и осигуровки за сметка на работодател x 70 бр. максимално медицински и немедицински персонал 107 590 лв.; 11-50 броя пациенти – аванс в размер на 1537лв. брутно възнаграждение и осигуровки за сметка на работодател x 100 бр. максимално медицински и немедицински персонал 153 700 лв., 51 и повече броя пациенти – аванс в размер на 1537лв. брутно възнаграждение и осигуровки за сметка на работодател x 200 бр. максимално медицински и немедицински персонал 307 400 лв.).

2. С получените средства заведения следва да изплатят допълнителни трудови възнаграждения съгласно Кодекса на труда на основание чл.13, ал.1, т. 4 от Наредбата за структурата и организацията на работната заплата за месец март 2020г., аналогично и за последващите месеци на лицата – медицински и немедицински персонал, извършвал пряко дейностите по наблюдение, диагностика и лечение на пациенти с доказан Коронавирус. Размерът на изплатените средства от лечебните заведения следва да включва брутно допълнително възнаграждение и осигурителни вноски за сметка на работодателя, за всеки месец на лицата в лечебното заведение, които отговарят на изискванията, така че нетното допълнително възнаграждение, което трябва да получи всяко от лицата да е 1000 лева, съгласно националното законодателство. Максималният брой на персонала, който може да получи допълнително възнаграждение от лечебното

заведение е в зависимост от настанените за лечение пациенти с доказан Коронавирус, както следва:

- до 5 включително хоспитализирани пациенти с доказан Коронавирус през отчетния календарен месец – до 40 човека медицински и немедицински персонал;

- от 6 до 10 включително хоспитализирани пациенти с доказан Коронавирус през отчетния календарен месец – до 70 човека медицински и немедицински персонал;

- от 11 до 50 хоспитализирани пациенти с доказан Коронавирус през отчетния календарен месец – до 100 човека медицински и немедицински персонал;

- 51 и повече хоспитализирани пациенти с доказан Коронавирус през отчетния календарен месец – до 200 човека медицински и немедицински персонал.

Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие АД е разкрила нова структура с 10 броя легла за неусложнени случаи и 2 броя интензивни легла за лечение на пациенти с доказан Коронавирус, считано от 26.10.2020 година, във връзка със Заповед № РД-01-690 от 19.10.2020 г. на Столичната регионална здравна инспекция.

Във връзка с пандемията от COVID-19 се ползва и възможността за разсрочване на главници по инвестиционни кредити към обслужващата Юробанк България АД, както следва:

- **Многопрофилна болница за активно лечение - Доверие АД** за период от 4 месеца: март, април, май и юни 2020 г. се погасява само уговорената редовна лихва по кредита (отсрочено е погасяване на главница в размер на 62 586,00 лв. x 4 месеца = **250 344,00 лв.**);
- **Медицински Център - Доверие АД** за период от 6 месеца: март, април, май, юни, юли и август 2020 г. се погасява само уговорената редовна лихва по кредита (отсрочено е погасяване на главница в размер на 10 000,00 лв. x 6 месеца = **60 000,00 лв.**).

Хидроизомат АД и **Дунав АД** - дружествата са специализирани в сферата на строителството и замразиха строителните си дейности при първото затваряне на икономиката от месец март. След отмяна на мерките през лятото и есента дружествата бързо възстановиха работа по започнатите строителни обекти и на база предходната година се отчита ръст на приходите.

Хидроизомат АД е получило компенсации по реда на чл.1 ал. 2 от ПМС 55/30.03.2020 год. /мярка 60/40 за 8 бр. заети в дружеството/за периода от 16.03.2020 до 13.05.2020 год. в размер на 16 760,79 лева.

Дунав АД не се е възползвало от възможности за подпомагане на бизнеса от страна на държавата.

Българско вино ЕООД и Новоселска гъмза АД (дружеството не е част от групата на Емитента след 12.05.2021) – за първо тримесечие 2020 г. приходите са съпоставими с тези от 2019 г. Дружествата отчитат спад на приходите за втората половина на март 2020 г., като причина е настъпилите извънредни мерки от 13/03/2020 г. Поради затваряни основно на ресторанти и специализирани търговци на дребно най-силно намаляват продажбите на бутилирани вина. По-малък е спада на продажбите на наливни вина. Дружествата се преориентират към онлайн продажби и постепенно наваксаха изоставането в продажбите през трето и четвърто тримесечие на 2020 г., които са и сезонно по-силни в бранша.

Към края на 2020 г. Българско вино ЕООД реализират ръст на годишна база.

Дружествата се възползват от две допълнителни мерки за субсидии по линия на Държавен фонд „Земеделие“.

БГ Вино – мярка De minimis – 8 962.5 лв. и Мярка 21 – 9 000 лв. – общо 17 962.5 лв.

Новоселска гъмза– мярка De minimis – 6 360 лв. и Мярка 21 – 5 000 лв. – общо 11 360 лв.

Доверие Грижа АД - към момента не се наблюдава сътресение в бизнеса, като дори дружеството отчита нарастване на приходите си. Във връзка с кризата са разработени два нови продукта дезинфектант за повърхности и дезинфектант за ръце. Очакванията са предвид на специализацията си в производство на перилни и почистващи препарати дружеството да се възползва от кризата с пандемията. Дружеството не се е възползвало от възможности за подпомагане на бизнеса от страна на държавата.

Служба по трудова медицина - Доверие ЕООД - към момента не се наблюдава сътресение в бизнеса, като дори дружеството отчита нарастване на приходите си. Дружеството не се е възползвало от възможности за подпомагане на бизнеса от страна на държавата.

Емитентът очаква пандемията да продължи да оказва ограничен негативен ефект върху бизнеса на групата през 2021 година в рамките на възможен 1% до 2% негативен ефект върху приходите в сравнение с 2020 година за част от дружествата, включително непряк (индуциран) ефект в резултат на влошения бизнес климат. Емитентът не може да направи надеждна прогноза за потенциалните ефекти при задълбочаване, вероятността от задълбочаване, или продължителността на пандемията. Емитентът и дружествата от групата на емитента ще продължат да оценяват динамиката на развитие на пандемията и да предприемат допустимите от закона корективни мерки за справяне с ефектите от пандемията, включващи, неизчерпателно – мерки по предоговаряне на задължения, мерки по реструктуриране и/или

цедиране на вземания, национални и европейски програми за възстановяване и за запазване на заетостта, национални и европейски мерки насочени към подпомагане и увеличаване на капацитета на дружествата в сектора на здравните услуги, и други.

Няма други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година.

РАЗДЕЛ 11. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът е задължен да изготвя на консолидирана база финансова прогноза за вероятно бъдещо развитие (съгласно чл. 39, т. 4 от Закона за счетоводство и планирана стопанска политика през следващата година съгласно чл. 247, ал. 3 от Търговския закон).

В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 изготвяната финансова прогноза за вероятно бъдещо развитие съгласно чл. 39, т. 4 от Закона за счетоводство и планирана стопанска политика през следващата година съгласно чл. 247, ал. 3 от Търговския закон са съставени и изготвени въз основа на данни, които са едновременно сравними с финансовата информация за минали периоди и са съгласувани със счетоводната политика на Дружеството.

Инвеститорите следва да отчитат, че изготвяните прогнози от Емитента съгласно чл. 39, т. 4 от Закона за счетоводство и планирана стопанска политика през следващата година съгласно чл. 247, ал. 3 от Търговския закон, отменят всички публикувани предходни прогнози по отношение на бъдещи периоди. Същевременно съгласно изискванията за оповестяване по отношение на прогнозна информация, включително информираност на инвеститорите по отношение на надеждността на публикувани управленски прогнози, емитентът предоставя на доброволна база публикувани предходни прогнози и съпоставка на реализиран реален резултат за съответната година, с цел осигуряване на такава информираност на инвеститорите. Инвеститорите следва да отчитат, че прецизността в публикувани предходни прогнози в съпоставка с реални резултати не е гаранция за прецизност на публикувана нова прогнозна информация, и че е възможно настъпване на събития извън контрола на емитента, които не могат да бъдат надеждно прогнозирани от емитента, но могат да имат съществен негативен ефект върху финансовите резултати на емитента и/или икономическата група на емитента.

Поради настъпилите промени в портфейла на „Доверие – обединен холдинг“ АД и по конкретно придобиването на финансова институция – молдовската банка BC Moldindconbank S.A., настъпват и промени в счетоводната форма на отчета. Прогнозата за 2019 г. е направена преди това и затова отчитането и спрямо реалните данни е направено в същата форма като изготвената прогноза.

Новата прогноза е направена по стандартите, отнасящи се за банкова институция и прилагани в годишния счетоводен отчет.

Таблица 112 Прогноза за 2020 година и изпълнение към 31.12.2020 г.

Приходи от лихви от банкови операции	91 840	88 617
Разходи от лихви от банкови операции	(35 425)	(27 999)
Нетен лихвен доход	56 415	60 618
Приходи от такси и комисионни от банкови операции	50 768	51 806
Разходи от такси и комисионни от банкови операции	(18 604)	(16 947)
Нетен доход от такси и комисионни	32 164	34 859
Други нетни оперативни приходи	20	2882
Валутни курсови разлики от банкови операции	1 000	20 636
Начислена/ възстановена обезценка от банкови операции	10 000	-8 862
Общ нетен доход от банкови операции	99 599	110 133
Приходи от застрахователни операции	18 046	17 081
Разходи от застрахователни операции	(14 206)	(11 397)
Нетен доход от застрахователни операции	3 840	5 684
Приходи от други бизнес сектори	132 534	129 172
Разходи от други бизнес сектори	(87 201)	(84 883)
Нетен доход от други бизнес сектори	45 333	44 289
Оперативни и административни разходи	(81 000)	(97 003)
Други финансови приходи/разходи, нетно	(2 500)	(5 226)
Амортизация	(12 000)	(26 609)
Други доходи/загуби от дейността	2 000	3 446
Оперативна печалба	55 272	34 714
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	1 000	-62
Печалба преди облагане с данъци	56 272	34 652
Данъци въръу печалбата	(5 628)	(3 619)
Печалба от продължаващи дейности	50 644	31 033
Печалба/загуба от преустановени дейности	4	3
Нетна печалба за годината	50 648	31 036
Печалба/загуба от асоциирани дружества	(52)	
Нетна печалба за годината	50 596	31 036

Източник: Консолидиран доклад за дейността на групата на емитента 2020 г.

Таблица 113 Прогноза за 2019 година и изпълнение към 31.12.2019

хил.лв.	Отчет 2019 г.	Прогноза 2019 г.	Абсолютна разлика	Процентна разлика
Приходи от дейността				
<i>Нетни приходи от продажби на:</i>				
Продукция	8 862	7 584	1 278	17%
Стоки	101 911	100 289	1 622	2%
Услуги	38 316	32 570	5 746	18%
Други - наемп, ДМА	178 534	3 628	174 906	4821%
Общо за група:	327 623	144 071	183 552	127%
<i>Приходи от финансираня:</i>				
Финансови приходи/разходи нето	17 998 -	1 392	19 390	1393%
Общо приходи от дейността				
<i>Разходи за дейността</i>				
<i>Разходи по икономически елементи</i>				
1. Разходи за материали	8 965	11 097	- 2 132	-19%
2. Разходи за външни услуги	27 329	31 945	- 4 616	-14%
3. Разходи за амортизации	11 468	3 500	7 968	228%
4. Разходи за възнаграждения	27 102	23 183	3 919	17%
5. Разходи за осигуровки	4 562	3 631	931	26%
6. Балансова стойност на продадени активи /без продукция/	69 249	68 524	725	1%
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2 097 -	2 872	4 969	173%
8. Други в т.ч. - обезценка на активи - провизии	9 725	3 361	6 364	189%
Общо за група:	160 497	142 369	18 128	13%
Общо разходи за дейността				
В. Печалба/Загуба от дейността преди данъци	185 124	310	184 814	59617%

Източник: Консолидиран доклад за дейността на групата на емитента 2019 г.

Независимо от кризата с COVID-19, приходите достигат близо до прогнозните нива, но разходите изпреварват прогнозния темп, поради което в края на 2020 г. реализираната нетна печалба изостава от прогнозираните нива.

Реализираният резултат за 2019 г. съществено се различава от прогнозираните нива (127% превишение на приходите и над 59 пъти по-висока печалба от дейността преди данъци), в резултат на придобиването на банката, което показва консервативната политика за планиране на емитента.

Прогнозата за развитието на групата на емитента за периода 2021-2027 е посочена в точка 5.4 от Част Втора на Проспекта.

Инвеститорите следва да отчете наличието на съществени, настъпили към датата на Проспекта, които не са били настъпили към датата на публикуване на последната прогноза за бъдещо развитие на групата на Емитента, описани по-долу.

На 12.05.2021 г. „Хидроизомат АД“ е продало 417,296 акции, представляващи 10.08% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД, а „Доверие – капитал“ АД е продало 2,993,249 акции, представляващи 72.3% от капитала на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. На същата дата, „Доверие – обединен холдинг“ АД

е продало на „Авеста Трейд“ АД притежаваните от „Доверие – обединен холдинг“ АД 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико – 21“ АД. В резултат на тези сделки, дружествата „Новоселска гъмза“ АД и „Застрахователна компания Медико – 21“ АД са излезли от структурата на групата на Емитента.

РАЗДЕЛ 12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

Точка 12.1. Ключови лица

„Доверие – обединен холдинг“ АД има двустепенна система на управление – Управителен съвет, който се състои от 3 физически лица, и Надзорен съвет, който се състои от 3 физически лица

Радосвет Крумов Радев – Председател на Надзорния съвет

Образование:

Средно - 29 ЕСПУ в град София - 1978 г.;

Висше - Юридически Факултет на СУ “Кл.Охридски” – 1984 г.

Относим професионален опит:

Софийски градски съд - 1985 - 1986 г.;

в Българско Национално Радио - от 1986 г. до август 1992.г.;

през 1989 г. - първата частна фирма “ДАРИК”;

през 1992 г. основава ДАРИК РАДИО;

От 1990 година е член на Изпълнителното бюро и зам. председател на Българската Стопанска Камара;

Учредител на „Доверие – обединен холдинг“ АД;

Бизнес адрес:

гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие – обединен холдинг“ АД:

„Дарик 90 София“ ЕООД	831399203	Управител	2013 г. – до настоящия момент
„Цитадела“ ЕООД	148055018	Управител	2009 г. – до настоящия момент
„Дарик Академия“ ЕООД	130529359	Управител	2014 г. – до настоящия момент
„Дарик Холдинг“ АД	130526625	Член на Съвета на директорите; Изпълнителен директор	2003 г. – до настоящия момент; 2005 г. – до настоящия момент
„Дарик Радио“ АД	831476119	Член на Съвета на директорите;	1994 г. – до настоящия момент;

		Изпълнителен директор	1996 г. – до настоящия момент
„Дунав“ АД	827182859	Член на Съвета на директорите	2008 г. – до настоящия момент
„Албена“ АД	834025872	Член на Съвета на директорите	1997 г. – до настоящия момент
„Ейч Ар Кепитъл“ АД	204654533	Член на Съвета на директорите	2017 г. – до настоящия момент
„Доверие – Капитал“ АД	130362127	Член на Надзорния съвет	2007 г. – до настоящия момент
Сдружение „Българска стопанска камара – съюз на българския бизнес“	831391124	Член на Управителния съвет; Изпълнителен директор; Председател на Управителния съвет	2005 г. – до настоящия момент; м. август – м. октомври 2018 г. м. октомври 2018 г. – до настоящия момент
Сдружение „Съюз на българските национални електронни медии“	131409932	Член на Управителния съвет; Председател на Управителния съвет	2005 г. – до настоящия момент 2014 г. – до настоящия момент
Сдружение „Национален борд по туризъм“	175090938	Член на Управителния съвет	2006 г. – до настоящия момент
„Фондация Тракия“	131258494	Член на Управителния съвет	2004 г. – до настоящия момент
„Фондация Атанас Буров“	831073399	Член на Управителния съвет	2001 г. – до настоящия момент
Сдружение „Български Бизнес Клуб Възраждане“	130593646	Член на Управителния съвет	2001 г. – до настоящия момент
Сдружение „Български читалищен съюз Света София“	121577038	Член на Управителния съвет	1997 г. – до настоящия момент
„Уеб Радио и ТВ“ ЕООД	175115590	Управител	м. август – м. октомври 2019 г.
„Инфралинк“ АД	121817362	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	2018 – 2019 г.
„Медика“ АД – заличен търговец	000000993	Член на Надзорния съвет	2003 – 2017 г.

„Приморско клуб“ ЕАД	201795176	„Албена“ АД - чрез Радосвет Радев, е представляващо „Приморско клуб“ ЕАД	2017 – 2020 г.
„Доверие – Брико“ АД	130006992	Член на Надзорния съвет	2011 – 2018 г.
„Рекламна агенция Дарик (РАД)“ ООД	131185270	Единоличен собственик на капитала; Съдружник	2013 г. – 2021 г. 2021 г. – до настоящия момент
„Ел Джи Ар Консулт“ ООД	200928175	Съдружник	2009 г. – до настоящия момент
„Медиамикс Груп“ ООД	175460501	Съдружник	2014 г. – до настоящия момент
„Аква Фийлд“ ООД	206275279	Съдружник	2020 г. – до настоящия момент
„Дарик Холдинг“ АД	130526625	Акционер	2001 г. – до настоящия момент
„Дарик Радио“ АД	831476119	Акционер	2001 г. – до настоящия момент
„Мост Финанс Мениджмънт“ АД	200385975	Акционер	2014 г. – до настоящия момент
„Булгарконтрола“ АД	831635265	Акционер	2016 г. – до настоящия момент
„Ейч Ар Кепитъл“ АД	204654533	Акционер	2017 г. – до настоящия момент
„Перпетуум Мобиле БГ“ АД	202009651	Акционер	2017 г. – до настоящия момент

През последните пет години Радосвет Крумов Радев:

а) не е осъждан за измама;

б) не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Радосвет Крумов Радев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Радосвет Крумов Радев е роднина по сватовство от първа степен на члена на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД Христо Георгиев Христов.

Иван Огнянов Донев – Член на Надзорния съвет**Образование:**

Бакалавър – „МИО“ – УНСС;

Магистратура „Международен Бизнес“ – УНСС;

Магистратура „Здравен Мениджмънт“ – Медицински Университет.

Относим професионален опит:

Иван Огнянов Донев е експерт, а впоследствие директор за връзки с инвеститорите в „Унифарм“ АД в периода 2008 – 2017 г.

Владее френски, английски, руски и испански.

Бизнес адрес:

гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие – обединен холдинг“ АД:

„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД	831915121	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	2017 г. – до настоящия момент
„Софконсулт Груп“ АД	175413245	Член на Съвета на директорите	2017 г. – до настоящия момент
„Доверие – Брико“ АД	130006992	Член на Надзорния съвет	2018 г. – до настоящия момент
Сдружение „Виктор Юго“	175684307	Член на Управителния съвет	2009 г. – до настоящия момент
„Елза Фарма“ ООД	206064684	Управител и съдружник	2020 г. – до настоящия момент
„Ортикс“ ЕООД	202871755	Управител и съдружник	2013 – 2018 г.
„Селсо“ ЕООД	206522151	Управител	2021 г. – до настоящия момент

През последните пет години Иван Огнянов Донов:

- а) не е осъждан за измама;
- б) не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Иван Огнянов Донов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Венцислав Симеонов Стоев – член на Надзорния съвет

Образование:

Средно – 9-та френска езикова гимназия град София;
Висше - Юридически Факултет на СУ “Кл.Охридски” – 1987 г.

Относим професионален опит:

От м. септември 1987 г. Венцислав Стоев е вписан в Софийска адвокатска колегия като адвокат. Юридически стаж в Париж, Парижка адвокатска колегия, кантора “ Кремадес и съдружие”. Член на Международния адвокатски съюз от 1992 г.

Бизнес адрес:

гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие – обединен холдинг“ АД:

Сдружение „Европейски рицарски орден на виното – консулат България“	175360006	Член на Управителния съвет	2007 г. – до настоящия момент
„Биофарм – инженеринг“ АД	119055339	Член на Надзорния съвет	2008 г. – до настоящия момент
„Доверие – Капитал“ АД	130362127	Член на Надзорния съвет	2007 г. – до настоящия момент
„Доверие - Брико“ АД	130006992	Член на Надзорния съвет	2018 г. – до настоящия момент
„Телекомплект“ АД	831643753	Член на Надзорния съвет	2001 г. – до настоящия момент
„Калиман – РТ“ АД	121120513	Член на Съвета на директорите	2007 – 2019 г.
„Застрахователна компания Медико-21“ АД	131039664	Член на Съвета на директорите	2008 – 2019 г.
„Индустиален холдинг – Доверие“ АД	121683066	Член на Съвета на директорите	2007 – 2019 г.
„Унифарм“ АД – заличен търговец	831537465	Член на Надзорния съвет	1998 – 2018 г.
„Кепитъл инвест интернешънъл“ ЕООД	205697206	Едноличен собственик на капитала	2019 г. – до настоящия момент
„Грийн проджект инвестмънтс“ ООД	201643083	Съдружник	2011 г. – до настоящия момент
Адвокатско дружество „Стоев, Ботев и партньори“	175471106	Съдружник	2008 г. – до настоящия момент
Texsta Corp Ltd., Малта	С87680	Съдружник	2018 – 2020 г.
„Средец“ АД	831644086	Акционер	2006 г. – до настоящия момент
„Телекомплект“ АД	831643753	Акционер	2002 – до настоящия момент
„Софарма имоти“ АДСИЦ	175059266	Акционер	2006 г. – до настоящия момент

„Софпринт груп“ АД	175413277	Акционер	2007 г. – до настоящия момент
„Телекомплект инвест“ АД	201653294	Акционер	2011 г. – до настоящия момент
„Централна кооперативна банка“ АД	831447150	Акционер	2008 г. – 2021 г.
„Първа инвестиционна банка“ АД	831094393	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„Доверие – обединен холдинг“ АД	121575489	Акционер	2006 г. – до настоящия момент
„Софарма“ АД	831902088	Акционер	2001 г. – до настоящия момент
„Софарма трейдинг“ АД	103267194	Акционер	2006 г. - до настоящия момент
„Петрол“ АД	831496285	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ	131350366	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„Химимпорт“ АД	000627519	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„Пълдин холдинг“ АД	115237248	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„Парк“ АДСИЦ	131401280	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„Софарма билдингс“ АДСИЦ	175346309	Акционер	2008 г. – до настоящия момент
„ЧЕЗ Разпределение България“ АД	130277958	Акционер	2021 г. – до настоящия момент
„ЧЕЗ Електро България“ АД	175133827	Акционер	2021 г. – до настоящия момент
„Алтерко“ АД	201047670	Акционер	2020 – 2021 г.
„Роял патейтос“ АД – заличен търговец	121035639	Акционер	2008 – 2020 г.

През

последните пет години Венцислав Симеонов Стоев:

а) не е осъждан за измама;

б) не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Венцислав Симеонов Стоев не е съпруг или роднина по права или по сребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Александър Георгиев Христов – Изпълнителен директор и член на Управителния Съвет

Образование:

Висше юридическо образование, магистър – специалност „Право“ – СУ „Св. Климент Охридски“, гр. София

Относим професионален опит:

Завършил СУ „Св. Климент Охридски“, магистър - специалност „Право“. След завършването на висшето си образование две години работи като адвокат. От 2007 г. работи на длъжност „юрисконсулт“ в „Доверие – обединен холдинг“ АД, а от 2010 г. до 26.05.2017 г. заема длъжността „главен юрисконсулт“ в същото дружество. От 2010 г. до настоящия момент е член на съвета на директорите на „Биляна – Трико“ АД, а от началото на 2012 г. до настоящия момент е и изпълнителен директор на дружеството. От месец юли 2016 г. е и член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Хидроизомат“ АД. От месец януари 2017 г. до 30.09.2019 г. е и управител на „Хидроизомат – инженеринг“ ЕООД. Участвал е в управлението и на редица други дружества, в това число „Хеброс – П“ АД – член на съвета на директорите, „Доверие Енергетика“ АД – заличено – член на съвета на директорите и „Д-р Марин Маринов - самостоятелна медико-диагностична лаборатория - рентгенови кабинети“ АД – заличен търговец – член на съвета на директорите. Бил е ликвидатор и на „Реклама“ ООД и „Ритон 97“ АД, „Фармахим Холдинг“ АД. Разполага с богат опит в сферите на правото и корпоративното управление, придобит при работата на горепосочените длъжности.

Бизнес адрес:

гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие - Обединен Холдинг“ АД:

„Доверие – инвест“ ЕАД	205426924	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	2018 г. – до настоящия момент
„Хидроизомат“ АД	121732517	Член на Съвета на директорите и	2016 г. – до настоящия момент

		Изпълнителен директор	
„Биляна – трико“ АД	101022463	Член на Съвета на директорите; Изпълнителен директор	2010 г. – до настоящия момент; 2012 г. – до настоящия момент
„Консорциум Хидроизомат и Телекомплект“ ДЗЗД	176033783	Управител	2016 г. – до настоящия момент
„Обединение образователна инфраструктура“ ДЗЗД	176249717	Управител	2016 г. – до настоящия момент
„Хидроизомат – архико“ ДЗЗД	176947647	Управител	2016 – 2021 г.
„Профит Инвестмънт“ АД	200879881	Член на Съвета на директорите; Изпълнителен директор	2014 – 2016 г.; м. март – м. юни 2016 г.
„Доверие Енергетика“ АД – заличен търговец	106621827	Член на Съвета на директорите	2014 – 2017 г.
„Д-р Марин Маринов – самостоятелна медико-диагностична лаборатория – рентгенови кабинети“ АД – заличен търговец	203261242	Член на Съвета на директорите	2014 – 2018 г.
„Софинвестстрой“ ООД	203677479	Управител	2015 – 2016 г.
„Хидроизомат – инженеринг“ ЕООД – заличен търговец	175218590	Управител	2017 – 2019 г.
„Фармахим Холдинг“ АД – заличен търговец	121094178	Ликвидатор	2016 – 2017 г.
Сдружение „Конфедерация на работодателите и индустриалците в България – КРИБ Гласът на българския бизнес“	130439965	Представяващ „Хидроизомат“ АД, което е член на Управителния съвет на сдружението	2017 – 2018 г.

„Софинвестстрой“ ООД	203677479	Съдружник	2015 – 2016 г.
-------------------------	-----------	-----------	----------------

През последните пет години Александър Георгиев Христов:

- а) не е осъждан за измама;
- б) не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Александър Георгиев Христов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Анна Иванова Павлова – Председател на Управителния съвет

Образование:

Завършила е ВИИ „Карл Маркс“, специалност „Счетоводство и контрол“. Специализирала е банково дело в Българо-френския център „Марком“.

Относим професионален опит:

От 1983 г. последователно работи в „Минералбанк“ АД, „Кристалбанк“ АД, „Туристспортбанк“ АД като счетоводител, зам. главен и главен счетоводител, а от май до декември 1996 г. е директор на дирекция „Банкови регулатори“ в ТБ „Балканбанк“ АД. От януари 1997 г. до този момент е главен счетоводител и началник управление „Финансово“ на ОБПФ „Доверие“ АД, а понастоящем „Доверие – обединен холдинг“ АД. През 2000 г. специализира международни счетоводни стандарти в университета Делауер. През 2001 и 2002 г. е преминала курс на обучение в Ernst end Young и KPMG по международни счетоводни стандарти.

Бизнес адрес:

гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие – обединен холдинг“ АД:

„Хомоген“ АД	121666978	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	2002 г. – до настоящия момент
--------------	-----------	--	-------------------------------

„Медицински център – Доверие“ АД	131447502	Член на Съвета на директорите	2005 г. – до настоящия момент
„Марицатекс“ АД	115025302	Член на Съвета на директорите	2015 г. – до настоящия момент
„Бона – 96“ ООД	121108382	Управител; Съдружник	2011 г. – до настоящия момент 1998 – до настоящия момент
„Хеброс – П“ АД	112039236	Член на Съвета на директорите	2012 – 2017 г.
„ДКЦ – Медико“ АД	104540614	Член на Съвета на директорите	2012 – 2016 г.

През последните пет години Анна Иванова Павлова:

а) не е осъждана за измама;

б) не е свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) не е официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Анна Иванова Павлова не е съпруга или роднина по права или по сребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Христо Георгиев Христов – член на Управителния съвет

Образование:

Висше юридическо образование, магистър – специалност „Право“ – СУ „Св. Климент Охридски“, гр. София

Относим професионален опит:

Предприемач с над 15 години опит в областта на дигиталните медии и търговия. Създател на най-голямата дигитална медийна компания в България – „Нет Инфо“ АД, впоследствие продадена на „Нова Броудкастинг Груп“ ЕООД и MTG. Изпълнителен директор на „Ейч Ар Кепитъл“ АД, член на бордовете на „Мост Финанс Мениджмънт“ АД, „Биодит“ АД, „Кънвиниънс“ АД (дружеството, управляващо платформата за електронна търговия eBag.bg), „Ейт Инвестмънтс“ АД (компанията, разработила платформата за телемедицина Healee) и др. Член на управителните органи на сдружение „Ендевър България“, сдружение „Българска Федерация по Тенис“, фондация „Дарик“ и др. Ментор във Founder Institute.

Бизнес адрес:

гр. София 1756, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Доверие – обединен холдинг“ АД:

„Юкет“ ООД	201967964	Управител и съдружник	2012 г. – до настоящия момент
„Пъблиш 360“ ЕООД	201636341	Управител; Едноличен собственик на капитала	2011 г. – до настоящия момент; 2014 г. – до настоящия момент
„Уеб радио и ТВ“ ЕООД	175115590	Управител	2019 г. – до настоящия момент
„Уеб Финанс“ ЕООД	175323417	Управител и едноличен собственик на капитала	2007 г. – до настоящия момент
„Ейч Ар Кепитъл“ АД	204654533	Член на Съвета на директорите, Изпълнителен директор и акционер	2017 г. – до настоящия момент
„Мост Финанс Мениджмънт“ АД	200385975	Член на Съвета на директорите	2008 г. – до настоящия момент
„Кънвиниънс“ АД	204786976	Член на Съвета на директорите	2017 – 2018 г., 2019 г. – до настоящия момент

„Ейт Инвестмънтс“ АД	206291447	Член на Съвета на директорите	2020 г. – до настоящия момент
„Биодит“ АД	203854303	Член на Съвета на директорите	2021 г. – до настоящия момент
„Рекурсив медия“ АД	206399921	Член на Съвета на директорите	2021 г. – до настоящия момент
Сдружение „Българска Федерация по Тенис“	000708469	Член на Управителния съвет	2019 г. – до настоящия момент
Сдружение „Ендевър България“	176958985	Член на Управителния съвет	2020 г. – до настоящия момент
Фондация „Дарик“	176461549	Член на Управителния съвет	2013 г. – до настоящия момент
„Имоти Инфо“ ЕООД	201246430	Управител	2014 – 2020 г.
„Формика Рисърч“ ЕООД	201945220	Управител и съдружник	2012 – 2020 г.
„Дарик Нюз“ ЕООД	175032949	Управител	2014 – 2019 г.
„Офериста Груп България“ ЕАД	204255331	Член на Съвета на директорите	2016 – 2019 г.
„Грабо Медия“ АД	203412406	Член на Съвета на директорите	2015 – 2019 г.
„Трендо Бг“ АД – заличен търговец	203411795	Член на Съвета на директорите	2015 – 2018 г.
„Нет Инфо“ ЕАД	202632567	Член на Съвета на директорите; Изпълнителен директор	2014 – 2020 г.; 2014 – 2019 г.
„Лекс.Бг“ ЕАД	131468681	Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор	2015 – 2017 г.
Сдружение „Интерактив Адвъртайзинг Бюро България“	175784631	Председател на Управителния съвет; Представяващ „Нет Инфо“ ЕАД, което е член на Управителния съвет; Представяващ „Ейч Ар Кепитъл“ АД, което е член на Управителния съвет	2014 – 2019 г.; 2014 – 2019 г.; 2019 – 2020 г.
„Бии Смарт Текнолоджис“ АД	205742609	Акционер	2019 г. – до настоящия момент
15toGO Ltd., Ирландия	629663	Съдружник	2018 г. – до настоящия момент

През последните пет години Христо Георгиев Христов:

- а) не е осъждан за измама;
- б) не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Христо Георгиев Христов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Христо Георгиев Христов е роднина по сватовство от първа степен на председателя на Надзорния съвет на „Доверие - обединен холдинг“ АД Радосвет Крумов Радев.

Емитентът декларира, че няма други лица на висши ръководни позиции, определяни като „ключови лица“ за целите на изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 извън изброените по-горе.

Емитентът декларира, че всички служители на емитента на ръководни позиции, които не се определят като „ключови лица“ за целите на изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980, притежават подходящи знания и опит за изпълнение на възложените им функции по отношение на стопанската дейност на емитента.

Точка 12.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав

На „Доверие – обединен холдинг“ АД не са известни потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Управителния и Надзорния съвет и техните частни интереси и/или други задължения.

На „Доверие – обединен холдинг“ АД не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които което и да е лице, посочено в точка 12.1. е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи. Принципно, няма предвидени ограничения членовете на Управителния и Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД да се разпореждат с акциите на Дружеството, които притежават.

РАЗДЕЛ 13. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Точка 13.1. Изплатени възнаграждения

В таблиците по-долу е предоставена информация за възнагражденията на членовете на Управителния Съвет и Надзорния съвет на емитента, изплатени от емитента и от дъщерни дружества на емитента, подлежащи на оповестяване от емитента съгласно изискванията на чл. 247 и чл. 240б от Търговския закон за последните три финансови години (2018, 2019 и 2020) и за последния междинен финансов период – първо тримесечие на 2021.

Таблица 112 Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет на емитента за първо тримесечие на 2021 г., изплатени от емитента

Име	<i>Изплатени възнаграждения от Доверие - обединен холдинг АД - 1-во тримесечие 2021 г.</i>	
	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждение BGN
Радосвет Крумов Радев - Председател на Надзорния съвет	9,000	8,100
Венцислав Стоев - член на Надзорния съвет	9,000	8,100
Иван Донеv - член на Надзорния съвет	9,000	8,100

Източник: Данни на емитента.

Таблица 113 Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет на емитента след датата на последния публикуван финансов отчет до датата на Проспекта, изплатени от емитента

Име	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждение BGN
Радосвет Крумов Радев - Председател на Надзорния съвет	6,000	5,400
Венцислав Стоев - член на Надзорния съвет	6,000	5,400
Иван Донеv - член на Надзорния съвет	6,000	5,400

Източник: Данни на емитента.

Таблица 114 Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет на емитента за първо тримесечие на 2021 г., изплатени от дъщерни дружества на емитента

Име	Дружество	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждение BGN
Радосвет Крумов Радев - Председател на Надзорния съвет	Доверие Капитал АД	12,000	10,800
	Дунав АД	1,200	1,080
	ОБЩО	13,200	11,880
Венцислав Стоев - член на Надзорния съвет	Доверие Капитал АД	12,000	10,800
	Доверие Брико АД	21,000	18,900
	ОБЩО	33,000	29,700
Иван Донеv - член на Надзорния съвет	Доверие Брико АД	21,000	18,900
	ОБЩО	21,000	18,900

Източник: Данни на емитента.

Таблица 115 Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет на емитента след датата на последния публикуван финансов отчет до датата на Проспекта, изплатени от дъщерни дружества на емитента

Име	Дружество	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждени е BGN
Радосвет Крумов Радев - Председател на Надзорния съвет	Доверие Капитал АД	8,000	7,200
	Дунав АД	800	720
	Общо	8,800	7,920
Венцислав Стоев - член на Надзорния съвет	Доверие Капитал АД	8,000	7,200
	Доверие Брико АД	14,000	12,600
	Общо	22,000	19,800
Иван Донев - член на Надзорния съвет	Доверие Брико АД	14,000	12,600

Източник: Данни на емитента.

Таблица 116 Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет на емитента за 2018, 2019 и 2020 г., изплатени от емитента

Име	2020		2019		2018	
	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN
Радосвет Крумов Радев - Председател на Надзорния	36,000	32,400	36,000	32,400	36,000	32,400
Венцислав Стоев - член на Надзорния съвет	36,000	32,400	36,000	32,400	36,000	32,400
Иван Донев - член на Надзорния съвет	36,000	32,400	36,000	32,400	36,000	32,400

Източник: Данни на емитента

Таблица 117 Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет на емитента за 2018, 2019 и 2020 г., изплатени от дъщерни дружества на емитента

Име	Дружество	2020		2019		2018	
		Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN
Радосвет Крумов Радев - Председател на Надзорния съвет	Доверие Капитал АД	48,000	43,200	48,000	43,200	48,000	43,200
	Дунав АД	4,800	4,320	4,800	4,320	4,670	4,203
	Доверие Брико АД	0	0	0	0	0	0
	ОБЩО	52,800	47,520	52,800	47,520	52,670	47,403
Венцислав Стоев - член на Надзорния съвет	Доверие Капитал АД	48,000	43,200	48,000	43,200	48,000	43,200
	Доверие Брико АД	84,000	75,600	84,000	54,600	0	0
	Индустиален холдинг Доверие АД	0	0	1,820	1,638	4,200	3,780
	Застрахователна Компания Медико 21 АД	0	0	0	0	0	0
	ОБЩО	132,000	118,800	133,820	99,438	52,200	46,980
Иван Донеv - член на Надзорния съвет	Доверие Брико АД	84,000	75,600	84,000	54,600	0	0

Източник: Данни на емитента

Таблица 118 Възнаграждения на членовете на Управителния съвет на емитента за първо тримесечие на 2021 г., изплатени от емитента

Име	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждение BGN
Анна Павлова - Председател на Управителния съвет	4,500	4,050
Александър Христов, в качеството му на		
- Изпълнителен директор	10,500	9,450
- Член на Управителния съвет	4,500	4,050
ОБЩО	15,000	13,500
Мина Николова - Ангелова - член на Управителния съвет	4,500	4,050

Източник: Данни на емитента

Таблица 119 Възнаграждения на членовете на Управителния съвет на емитента след датата на последния публикуван финансов отчет до датата на Проспекта, изплатени от емитента

Име	Възнаграждение за функция	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждение BGN
Анна Павлова	Председател на Управителния съвет	3,000	2,700
Александър Христов	Изпълнителен директор	7,000	6,300
	Член на Управителния съвет	3,000	2,700
	Общо	10,000	9,000
Христо Христов	Член на Управителния съвет	2,500	2,250

Източник: Данни на емитента

Таблица 120 Възнаграждения на членовете на Управителния съвет на емитента за първо тримесечие на 2021 г., изплатени от дъщерни дружества на емитента

Име	Дружество	Брутно възнаграждение в лв.	Изплатено възнаграждение в лв.
Анна Павлова – председател на Управителен съвет	Медицински Център Доверие АД	1,500	1,350
	Марицатекс АД	1,500	1,350
	Хомоген АД	3,000	2,700
	ОБЩО	6,000	5,400
Александър Христов – член на Управителния съвет и изпълнителен директор	Хидроизомат АД	8,444	7,600
	Биляна Трико АД	6,125	5,512
	Доверие Инвест ЕАД	15,000	13,500
	ОБЩО	29,569	26,612
Мина Николова – Ангелова – член на Управителния съвет	ОБЩО	-	-

Източник: Данни на емитента

Таблица 121 Възнаграждения на членовете на Управителния съвет на след датата на последния публикуван финансов отчет до датата на Проспекта, изплатени от дъщерни дружества на емитента

Име	Дружество	Брутно възнаграждение BGN	Изплатено възнаграждение BGN
Анна Павлова - Председател на Управителния съвет	Медицински център Доверие АД	1,000	900
	Марицатекс АД	1,000	900
	Хомоген АД	2,000	1,800
	Общо	4,000	3,600
Александър Христов - член на Управителния съвет и изпълнителен директор	Хидроизомат АД	5,629	5,066
	Биляна трико АД	4,083	3,675
	Доверие инвест ЕАД	10,000	9,000
	Общо	19,713	17,742
Христо Христов, Член на Управителния съвет		-	-

Източник: Данни на емитента

Таблица 122 Възнаграждения на членовете на Управителния съвет на емитента за 2018, 2019 и 2020 г., изплатени от емитента

Име	2020		2019		2018	
	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN
Анна Павлова - Председател на Управителния съвет	18,000	16,200	18,000	16,200	18,000	16,200
Александър Христов, в качеството му на Изпълнителен директор	42,000	37,800	42,000	37,800	21,000	18,900
Член на Управителния съвет	18,000	16,200	18,000	16,200	18,000	16,200
Общо	60,000	54,000	60,000	54,000	39,000	35,100
Мишна Николова - Ангелова - член на Управителния	18,000	16,200	18,000	16,200	18,000	16,200

Източник: Данни на емитента

Таблица 123 Възнаграждения на членовете на Управителния съвет на емитента за 2018, 2019 и 2020 г., изплатени от дъщерни дружества на емитента

Име	Дружество	2020		2019		2018	
		Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN	Брутно възнагражде ние BGN	Изплатено възнагражде ние BGN
Анна Павлова - Председател на Управителния съвет	Медицински център Доверие АД	6,000	5,400	6,000	5,400	4,000	3,600
	Марицатекс АД	6,000	5,400	6,000	5,400	6,000	5,400
	Хомоген АД	12,000	10,800	12,000	10,800	12,000	10,800
	ОБЩО	24,000	21,600	24,000	21,600	22,000	19,800
Александър Христов - член на Управителния съвет и изпълнителен директор	Хидроизомат АД	33,776	30,398	32,076	28,868	32,076	28,868
	Бяляна трико АД	24,500	22,050	23,590	21,231	23,700	21,330
	Доверие инвест ЕА	60,000	54,000	7,857	7,071	0	0
	ОБЩО	118,276	106,448	63,523	57,170	55,776	50,198
Миша Николова - Ангелова - член на Управителния съвет	ОБЩО	0	0	0	0	0	0

Източник: Данни на емитента

Членовете на органите за управление и контрол не са получавали непарични възнаграждения.

Съгласно устава на всяко дружество в икономическата група на емитента, при взето решение от общото събрание на акционерите, Изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер до 1% от нетната печалба на съответното дружество, както и да бъде оправомощен да определи кръга от служители, между които да бъде разпределена като бонус парична сума в размер до 2% от стойността на печалбата на икономическата група за всяка календарна година.

Точка 13.2. Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения

Не са заделени или начислявани суми от Емитента или от дъщерните предприятия на Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно законодателството на Република България.

РАЗДЕЛ 14. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

Точка 14.1. Мандати

Надзорният съвет на Дружеството се състои от три физически лица:

Таблица 124: Състав на Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД

ЛИЦЕ	ЗАЕМАНА ДЛЪЖНОСТ	ПЕРИОД
Радосвет Крумов Радев	Председател на Надзорния съвет	от 15 Юни 2007 г. до 20 Юни 2022 г.
Иван Огнянов Донев	Член на Надзорния съвет	от 20 Юни 2017 г. до 20 Юни 2022 г.
Венцислав Симеонов Стоев	Член на Надзорния съвет	от 15 Юни 2007 г. до 20 Юни 2022 г.

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД

Независим член на Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД по смисъла на чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК е Венцислав Симеонов Стоев.

Управителният съвет на Дружеството се състои от три физически лица:

Таблица 125: Състав на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД

ЛИЦЕ	ЗАЕМАНА ДЛЪЖНОСТ	ПЕРИОД
Александър Георгиев Христов	Изпълнителен директор	от 26 Май 2017 г. до 28 Юни 2022 г.
Анна Иванова Павлова	член на Управителния съвет	от 20 Май 1998 г. до 28 Юни 2022 г.
Христо Георгиев Христов	член на Управителния съвет	от 12 Април 2021 г. до 28 Юни 2022 г.

Източник: „Доверие – обединен холдинг“ АД

Точка 14.2 Договори за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи, сключени с емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия

Няма предвидени компенсации при прекратяване на договорите с членовете на Управителния и Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД или при прекратяване на договорите с членовете на управителните или надзорните органи на неговите дъщерни предприятия.

Точка 14.3. Информация за одитния комитет на емитента

Към 01.01.2017 г. Управителният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД, изпълнява ролята на одитен комитет в следния състав: Борис Анчев Борисов - председател на УС и изпълнителен директор, Анна Иванова Павлова – член и Николай Димитров Атанасов – член.

На 14.06.2017 г. Общото събрание на акционерите на „Доверие – обединен холдинг“ АД освобождава от длъжност всички членове на одитния комитет на дружеството и избира нови членове, а именно: Анна Иванова Павлова, Иван Пантелеев Димов – независим член и Николай Борисов Борисов – независим член. Общото събрание на акционерите одобрява статут на одитния комитет на дружеството.

На 18.06.2019 г. Общото събрание на акционерите на „Доверие – обединен холдинг“ АД освобождава Николай Борисов Борисов като член на Одитния комитет и на негово място избира Елена Стефанова Големанова.

Към датата на настоящия Проспект Одитният комитет има следния състав:

- Иван Димов - председател (независим член)
- Елена Големанова - член (независим член)
- Анна Павлова - член.

Одитният комитет изпълнява възложените му от закона функции, определени в чл. 108, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет действа в рамките на законовия мандат.

Точка 14.4. Декларация за това дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление.

„Доверие – обединен холдинг“ АД спазва режим за корпоративно управление, в качеството му на публично дружество. Съдържанието на годишните финансови отчети на дружеството е съобразено с Националния кодекс за корпоративно управление на Националната комисия по корпоративно управление, съгласно изискването на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

Точка 14.5 Потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление

На Емитента не са известни потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление, включително не са одобрени от ръководството и/или от Общото събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите.

РАЗДЕЛ 15. СЛУЖИТЕЛИ

Точка 15.1. Брой служители

Към 31.12.2020 г. списъчният брой на персонала в дружеството е 35 (към 31.12.2019 г. е 32, към 31.12.2018 г. е 32 и към 31.12.2017 г. е 33).

Няма настъпила промяна в броя служители към датата на Проспекта. Емитентът не наема и не е наемал през разглеждания период 2017-2020 г. значителен брой временно наети лица.

Точка 15.2. Дялови участия и опции върху акции

По-долу е представена информация за притежаваните от лицата по т. 12.1. дялови участия в емитента, както и измененията спрямо предходната година.

Таблица 126 Притежавани дялови участия към 31.12.2018 г. и изменение спрямо предходна година

Член на Съвет	31.12.2018		31.12.2017		изменение
	брой акции	дял в капитал	брой акции	дял в капитал	
Радосвет Крумов Радев	0	0.00%	0	0.00%	0
Иван Огнянов Донев	0	0.00%	0	0.00%	0
Венцислав Симеонов Стоев	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0
Александър Георгиев Христов	0	0.00%	0	0.00%	0
Анна Иванова Павлова	0	0.00%	0	0.00%	0
Мина Николова-Ангелова	0	0.00%	0	0.00%	0
Общо	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0

Източник: Одитиран годишен консолидиран доклад за дейността на икономическата група на емитента за 2018 г.

Таблица 127 Притежавани дялови участия към 31.12.2019 г. и изменение спрямо предходна година

Член на Съвет	31.12.2019		31.12.2018		изменение
	брой акции	дял в капитал	брой акции	дял в капитал	
Радосвет Крумов Радев	0	0.00%	0	0.00%	0
Иван Огнянов Донев	0	0.00%	0	0.00%	0
Венцислав Симеонов Стоев	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0
Александър Георгиев Христов	0	0.00%	0	0.00%	0
Анна Иванова Павлова	0	0.00%	0	0.00%	0
Мина Николова-Ангелова	0	0.00%	0	0.00%	0
Общо	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0

Източник: Одитиран годишен консолидиран доклад за дейността на икономическата група на емитента за 2019 г.

Таблица 128 Притежавани дялови участия към 31.12.2020 г. и изменение спрямо предходна година

Член на Съвет	31.12.2020		31.12.2019		изменение
	брой акции	дял в капитал	брой акции	дял в капитал	
Радосвет Крумов Радев	0	0.00%	0	0.00%	0
Иван Огнянов Донеv	0	0.00%	0	0.00%	0
Венцислав Симеонов Стоев	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0
Александър Георгиев Христов	0	0.00%	0	0.00%	0
Анна Иванова Павлова	0	0.00%	0	0.00%	0
Мина Николова-Ангелова	0	0.00%	0	0.00%	0
Общо	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0

Източник: Одитиран годишен консолидиран доклад за дейността на икономическата група на емитента за 2020 г.

Таблица 129 Притежавани дялови участия към датата на Проспекта и изменение спрямо 31.12.2020

Член на съвет	към датата на Проспекта		към 31.12.2020		Изменение
	брой акции	дял в капитала	брой акции	дял в капитала	
Радосвет Крумов Радев	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
Иван Огнянов Донеv	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
Венцислав Симеонов Стоев	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0.00%
Александър Георгиев Христов	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
Анна Иванова Павлова	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
Мина Николова-Ангелова	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
Общо	26,277	0.14%	26,277	0.14%	0.00%

Не съществуват договорености за участие на лицата по точка 12.1. в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

Точка 15.3. Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

РАЗДЕЛ 16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Точка 16.1. Списък на мажоритарните акционери

Лица, притежаващи над 5% от акциите с право на глас от капитала на Емитента към датата на Проспекта г. са:

	Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
1.	СОФАРМА АД	4 648 653	24.81%	Пряко
2.	ТЕЛЕКОМПЛЕКТ АД	1 671 294	8.92%	Пряко

Основният акционер, „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, е акционерно дружество със седалище и адрес на управление гр. София, р-н „Надежда“, ул. „Илиенско шосе“ №16, управлявано от Съвет на Директорите в състав Огнян Иванов Донеv, Весела Любенова Стоева, Александър Викторoв Чаушев, Бисера Николаева Лазарова и Иван Венецков Бадински и представлявано от Огнян

Иванов Донеv. Дружеството е с предмет на дейност производство на медикаменти и химико-фармацевтични препарати, търговия в страната и чужбина, НИРД в областта на фитохимията, химията и фармацията. Дружеството е публично, с основен капитал в размер на 134,797,899 лв., разпределен в 134,797,899 поименни, безналични акции с право на глас.

Другият акционер с дял в капитала над 5%, „Телекомплект“ АД, ЕИК: 831643753, е акционерно дружество със седалище и адрес на управление гр. София, р-н „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, вх. А, ет. 3, ап. 1-А3, управлявано от Управителен Съвет в състав Пламен Борисов Владимирoв, Илиян Славoв Колев и Петя Никoлова Петкова и представлявано от Илиян Славoв Колев. Дружеството е с предмет на дейност проучване, проектиране, архитектура и съобщително строителство в страната и чужбина, монтаж, реконструкция, модернизация и ремонт, строителство и монтаж на радиотелевизионни обекти в страната и чужбина, предприемачество, инженеринг, технологична и промишлена дейност, разработване, прилагане, производство на технологични съоръжения, маркетинг, реклама, консултантски услуги, посредничество и представителство, сервиз, външна и вътрешна търговия, борсови операции и сделки с ценни книжа, промишлена, транспортна (таксиметрова и автосервизна) и комисионерска дейност, копирни услуги и услуги със строителна механизация, лизинг, хотелиерство, ресторантьорство, вътрешен и международен туризъм. Дружеството е непублично, с основен капитал в размер на 721,080 лв., разпределен в 721,080 лв. поименни, налични акции с право на глас.

Освен горепосочените лица, няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица над 5 на сто от капитала на Емитента.

Точка 16.2. Разни права на глас

Главните акционери в емитента, посочени в Част втора, т. 16.1 от настоящия Проспект, нямат различни права на глас от всички останали акционери.

Точка 16.3. Пряк и косвен контрол върху емитента

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Няма физическо или юридическо лице, което упражнява контрол върху емитента по смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК.

Точка 16.4. Договорености, които могат да доведат до промяна в контрола върху емитента

На емитента не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

РАЗДЕЛ 17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Точка 17.1. Информация съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета

В таблици 130 и 131 е предоставена информация относно взаимоотношенията със свързани лица съгласно изискванията на Регламент (ЕО) № 1606/2002.

Таблица 130 Междинен период и данни към датата на Проспекта

хил. лв.	01.04.2021 до	
	датата на Проспекта	31.03.2021
Предоставени заеми	-2,200	-124
Възстановени заеми	1,500	60
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	143	255
Получени дивиденди	982	0
Приходи от наеми	0	0
Платени наеми	-2	-5
Приходи от услуги	47	50
Получени заеми	300	300
Платени заеми	-643	0
Начислени разходи за лихви по получени заеми	-13	-21
Получени услуги, в т.ч.:	-2	-3
- допълнително доброволно здравно осигуряване	-2	-3

Източник: данни на Емитента

Таблица 131

	31.12.2020 BGN '000	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000
Предоставени заеми	(32,657)	(2,265)	(3,815)
Възстановени заеми	3,842	1,937	3,646
Приходи от лихви и такси по предоставени заеми	809	153	399
Получени дивиденди	1,278	3,578	339
Приходи от наеми	-	-	13
Платени наеми	-	(30)	(220)
Приходи от услуги	143	87	79
Получени заеми	3,950	14,739	3,490
Платени заеми	(10,830)	(11,833)	(3,212)
Начислени разходи за лихви по получени заеми	(175)	(423)	(668)
Получени услуги, в т.ч.:	(21)	(10)	(9)
- допълнително доброволно здравно осигуряване	(10)	(10)	(9)

Източник: данни на Емитента

Разчетите със свързаните лица в горните таблици са представени разгърнато и включват всички аспекти на разчетните взаимоотношения с дружеството през периода 2018-2020 г., за последния междинен неаудитиран период (първо тримесечие на 2021), за който са публикувани данни, както и за периода след последния междинен неаудитиран период до датата на Проспекта.

Условията, при които са извършвани сделките, не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Детайлна информация относно изплатено възнаграждение на управленски персонал е представена в точка 13.1 Изплатени възнаграждения, на Раздел 13 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ на Част Втора от Настоящия Проспект. Няма задължения, вземания, неуредени салда и други оповестявания във връзка с управленски персонал на емитента съгласно изискванията на МСС 24 и Приложение 1 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980.

РАЗДЕЛ 18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Точка 18.1. Финансова информация за минали периоди

Точка 18.1.1. Одитирана финансова информация за минали периоди, обхващаща последните три финансови години

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството, изготвени на индивидуална база, както и одитираните финансови отчети на групата на емитента, изготвени на консолидирана база, съгласно МСФО, заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2017, 2018, 2019 и 2020 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на страницата на БФБ (www.bse-sofia.bg), www.x3news.com, както и на интернет-страницата на Емитента (<https://doverie.bg>).

Точка 18.1.2. Промяна на референтната балансова дата

Емитентът не е променял референтната си балансова дата през периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди.

Точка 18.1.3. Счетоводни стандарти

Финансовите отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари на всяка представена година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Точка 18.1.4. Промяна на счетоводната рамка

Емитентът не възнамерява в следващите си публикувани финансови отчети да възприеме нова рамка за счетоводните стандарти.

Точка 18.1.5. Одитирана финансова информация съгласно НСС

Емитентът не изготвя и представя финансова информация съгласно НСС.

Точка 18.1.6. Консолидирани финансови отчети

Като холдингово дружество, емитентът е задължен да изготвя както индивидуални, така и консолидирани финансови отчети, и настоящият Проспект съдържа релевантната информация от индивидуалните и консолидираните финансови отчети.

Точка 18.1.7. Давност на финансовата информация

Последната финансова информация, представена в настоящия Проспект, е от междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет на групата на Емитента към 31.03.2021 и от

междиннеодитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31.03.2021 г. Последната одитирана финансова информация, предоставена в настоящия Проспект е от одитиран консолидиран годишен финансов отчет на групата на Емитента към 31.12.2020 и одитиран индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към 31.12.2020.

Точка 18.2. Междинна и друга финансова информация

Точка 18.2.1. Публикувани междинни финансови отчети

Наред с финансовата информация от одитираните годишни финансови отчети на емитента на индивидуална и консолидирана база за 2018, 2019 и 2020 г., в настоящия Проспект е използвана финансова информация от междинните консолидирани финансови отчети на групата на емитента към 31.03.2021 г. и 31.03.2020 г., както и индивидуални финансови отчети на емитента към 31.03.2021 г. и 31.03.2020 г., които консолидирани и индивидуални отчети не са одитирани. Междинната финансова информация е изготвена в съответствие с всички МСФО. Данни за 2017 са включени на база на одитираните финансови отчети за 2018 година за целите на изчисляване на динамични коефициенти.

Доверие Обединен холдинг АД

На 12 април 2021г. е вписано решение на Надзорния Съвет за промяна в състава на Управителния съвет на Доверие Обединен холдинг АД, с което се освобождава Мина Николова – Ангелова и на нейно място е избран Христо Христов.

На 12 май 2021г. е извършена продажба на 43,792 броя акции от капитала на ЗК Медико 21 АД, представляващи 95,20% или всички притежавани акции от капитала на дружеството.

Доверие Брико АД

Във връзка с въведените временни противоепидемични мерки магазините на Дружеството бяха затворени, но с възможност за обособяване на външни търговски площи, и през периода от 1 април 2021 година до 11 април 2021 година, а за магазин София 3, локализиран в търговски център тип мол – до 15 април 2021 година. За предотвратяване на евентуално негативно влияние и ефекти на пандемията върху дейността на Дружеството и финансовото му положение, ръководството е предприело следните мерки:

- за периода на затваряне на магазините са обособени външни търговски зони и е създадена организация за бързо и качествено обслужване на клиентите, без допускането им в магазините;
- договорени са намаления с 50% на наемите на магазини Плевен, Пловдив 2 и Стара Загора за периода на затваряне на магазините;
- договорена е отстъпка в размер на базовия наем на магазин София 3 за периода от 22 март 2021 година до 15 април 2021 година, и е удължен срокът на договора за наем с един допълнителен месец;
- постигнати са договорености за намаляване на размера на дължимото роялти с 40% за периода от април до юни 2021 година, както и отсрочване на дължимите плащания

Дружеството кандидатства за безвъзмездна финансова помощ по проект „Запази ме“ за 140 служители в неплатен отпуск за общо 833 дни през месец април 2021 година, във връзка със затварянето на магазините. Проектът се финансира от Европейския Социален фонд по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ и предвижда изплащане на компенсации на

служители в неплатен отпуск, работещи в затворени обекти, поради наложените ограничения от пандемията COVID-19. Безвъзмездната финансова помощ се изплаща директно на служителите.

Доверие Капитал АД

На 07.04.2021 г. е сключено споразумение към предварителен договор за покупко-продажба на целият пакет акции притежавани от Доверие-Капитал АД в капитала на Новоселска гъмза АД. Страните се споразумяха да прекратят предварителния договор по взаимно съгласие. На 09.04.2021 г., съгласно чл. 4 от Споразумението, Доверие-Капитал АД е възстановило на купувача получения, съгласно чл.7 (2), т.А задатък в размер на 76 хил. лв

На 14.04.2021 г. е проведено ОСА на Доверие-Брико АД, на което е взето решение за разпределяне на дивидент от печалбата за 2020 г. в размер на 142 лв. на акция. Доверие-Капитал АД притежава 71.93% или 11 868 бр. акции от капитала на дружеството и е начислило приходи от дивиденти в размер на 1 685 хил.лв.

На 29.04.2021 г. е сключен договор между Новоселска гъмза АД и Доверие-Капитал АД за продажба на 138 313 бр. акции притежавани от Новоселска гъмза АД в капитала на Компания за инженеринг и развитие АД за 138 хил. лв

На 05.05.2021 г. е сключен договор между Доверие-Капитал АД (продавач) и Новоселска гъмза АД (купувач) за продажбата на 138 313 бр. акции от капитала на Новоселска гъмза АД (обратно изкупени акции). Стойността на сделката е 138 хил. лв. След тази продажба участието на Доверие-капитал АД в капитала на Новоселска гъмза АД става 72,30%

На 12.05.2021 г. Доверие-Капитал АД е сключило договор за продажбата на целият пакет от 2 993 249 броя акции от капитала на Новоселска гъмза АД.

Хидроизомат АД

На 12 април 2021г. е извършена продажба на 417 296 броя акции от капитала на Новоселска гъмза АД, представляващи 10,08% от капитала на дружеството.

МБАЛ Доверие АД

ЗБНЗОК за 2021 г. урежда правила, съгласно които за срока на обявена извънредна епидемична обстановка поради епидемично разпространение на заразна болест по чл. 61, ал. 1 от Закона за здравето, чрез трансфер от централния бюджет по бюджета на НЗОК се осигуряват средства на изпълнителите на болнична медицинска помощ за изплащане на допълнителни трудови възнаграждения на медицинския персонал за всеки месец, както следва:

1. на лекари – в размер на 600 лв.;
2. на специалисти от професионално направление „Здравни грижи“ – в размер на 360 лв
3. на санитарии – в размер на 120 лв

В изпълнение на чл.5, ал.1 от ЗБНЗОК за 2021 г., за дейност през месец март 2021 г., заплатената сума на „МБАЛ – Доверие“ АД от СЗОК е в размер на 46 560,00 лева, фактурирана на 12.04.2021 г. и изплатена на 21.04.2021 г. В същият размер – 46 560,00 лева са начислени за месец март 2021 г. възнаграждения и осигурителни вноски на съответните категории персонал, които са изплатени на 21.04.2021 г

Следните сделки са извършени след датата на последен консолидиран финансов отчет:

- На 05.05.2021 г. „Доверие – капитал“ АД е продало 138,313 акции (3,34% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД, на „Новоселска гъмза“ АД;
- На 12.05.2021 „Доверие Капитал“ АД е продало 2,993,249 акции (72.3% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико 21“ АД;
- На 12.05.2021 „Хидроизомат“ АД е продало 412,796 акции (10.08% от капитала) на „Новоселска гъмза“ АД на „Застрахователна компания Медико 21“ АД;
- На 12.05.2021 „Застрахователна компания Медико 21“ АД е продало 150,000 акции от капитала на „Индустириален холдинг – Доверие“ АД на „Доверие – обединен холдинг“ АД;
- На 12.05.2021 „Доверие – обединен холдинг“ АД е продало 43,792 акции от капитала на „Застрахователна компания Медико 21“ АД на „Авеста Трейд“ АД.

В резултат на извършените сделки, дружествата „Застрахователна компания Медико 21“ АД и „Новоселска гъмза“ АД са излезли от структурата на групата, а контролът върху „Индустириален холдинг – Доверие“ АД от страна на Доверие – обединен холдинг“ АД е останал непроменен.

Точка 18.3. Одитиране на финансова информация за минали периоди

Точка 18.3.1. Одитирани ГФО

Годишните отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2018, 2019 и 2020 г. са заверени от „Ейч Ел Би България“ ООД, специализирано одиторско дружество с ЕИК: 121871342, със седалище и адрес на управление: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2, представлявано заедно и поотделно от управителите си Вероника Ревалска и Димитриос Триантафилос Папазис. Ключовият одитор, отговорен и извършил одита на годишния финансов отчет за 2018 г., е Милена Христова, регистриран одитор, диплома № 0707, със служебен адрес: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2. Ключовият одитор, отговорен и извършил одита на годишните финансови отчети за 2019 и 2020 г., е Вероника Ревалска, регистриран одитор, диплома № 0815, със служебен адрес: гр. София 1309, район „Възраждане“, бул. „Константин Величков“ № 149-151, ет. 1, офис 2.

Одиторските доклади за финансовата информация за минали периоди не са били отказани от регистрирани одитори, не съдържат резерви, изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

Точка 18.3.2. Друга одитирана информация

Няма друга информация в настоящия Проспект, която е била одитирана от одиторите.

Точка 18.3.3. Финансова информация от друг източник

Настоящият Проспект съдържа и данни към междинен период. Тези данни са взети от междинни неаудирани финансови отчети на емитента към 31.03.2020 г. и 31.03.2021 г. Няма финансова информация от друг източник.

Точка 18.4. Проформа финансова информация

Точка 18.4.1. Проформа финансова информация

Към момента на изготвянето на този Проспект не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

Точка 18.5. Политика по отношение на дивидентите

Точка 18.5.1. Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденти

Съгласно Устава на „Доверие – обединен холдинг“ АД решението за разпределение на печалбата на дружеството се взема от редовното годишно Общото събрание на акционерите въз основа на предложението на Управителния съвет, с одобрението на Надзорния съвет и при спазване на изискванията на чл. 247а и чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон. Като публично дружество „Доверие – обединен холдинг“ АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК. Дружеството няма приета изрична Политика по отношение на разпределението на дивиденти, съответно няма въведени допълнителни ограничения в тази връзка.

Съгласно чл. 115в, ал. 3 от ЗППЦК, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата, като се прилага съответно член 115б, ал. 2 от ЗППЦК. Съгласно посочената разпоредба централният регистър на ценни книжа е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите и на чуждестранните лица по чл. 13б, ал. 1 от закона по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството. Информацията може да се предостави по искане на дружеството и чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа и който предлага услугите по т. 2, буква "а" от раздел "Б" на Приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014.. Присъствието на лицето в посочените списъци е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на „Централен депозитар“ АД. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. Не съществуват други ограничения върху разпределянето на дивиденти от страна на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Дивиденти се изплащат, ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или Устав.

Точка 18.5.2. Разпределени дивиденти за минали периоди

Дружеството не е разпределяло дивидент в последните три финансови години.

Точка 18.6. Правни и арбитражни производства

Точка 18.6.1. Правни и арбитражни производства

Към датата на настоящия Проспект дружеството не е страна по държавни, правни или арбитражни производства и не е осведомен за каквито и да е административни, съдебни или арбитражни производства или опасност от такива, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на групата от която е част.

Точка 18.7. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента

Точка 18.7.1. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента

На свое заседание на 09.03.2021 г. Управителният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД взе решение за увеличение на капитала на Дружеството при условията на чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон, чл. 112 и сл. ЗППЦК, от 18,736,099 лв., разпределен в 18,736,099 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от по 1 лв., до 21,500,000 лв., чрез издаване на нови 2,763,901 броя безналични акции, с право на един глас и номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 4.20 лв. за акция. Увеличението на капитала ще се извърши в условията на публично предлагане на новоемитираните акции.

Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и платени най-малко 1,381,951 акции с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 4.20 лева всяка една, в който случай капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните и платени акции.

След публикуването на одитиран консолидиран отчет на групата на Дружеството към 31 декември 2020 г. и одитиран индивидуален отчет на Дружеството към 31 декември 2020 г. и на междинен неодитиран консолидиран финансов отчет на групата на емитента към 31 март 2021 г., както и междинен неодитиран индивидуален отчет на Дружеството към 31 март 2021 г. не е настъпила друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента, освен посочената по-горе.

РАЗДЕЛ 19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Точка 19.1. Акционерен капитал

Точка 19.1.1. Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал

Таблица 132

КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА	Към 01 Януари 2019 г.	Към 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.	Към 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.	Към ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА
Размер на капитала	18,736,099 лева	18,736,099 лева	18,736,099 лева	18,736,099 лева
Номинална стойност	1 лев	1 лев	1 лев	1 лев
Брой акции	18,736,099 броя	18,736,099 броя	18,736,099 броя	18,736,099 броя

Източник: Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията

Точка 19.1.2. Акции, които не представляват капитал

Емитентът не е издавал акции, които не представляват капитал.

Точка 19.1.3. Собствени акции

Няма акции на Емитента, държани от самия Емитент или от дъщерните предприятия на Емитента, освен 240 броя акции, с неуточнена собственост от 1996 г., притежавани от физически лица, които „Централен депозитар“ АД води по емисионна сметка на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Точка 19.1.4. Конвертируеми, обменяеми и ценни книжа с варианти

Дружеството не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Точка 19.1.5. Права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал и възможности за увеличаване на капитала

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Няма друго начинание за увеличаване на капитала, освен увеличението на капитала на Дружеството, съгласно решение на Управителния съвет от 09.03.2021 г. за увеличаване на капитала на Дружеството от 18,736,099 лв., разпределен в 18,736,099 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от по 1 лв., до 21,500,000 лв., чрез издаване на нови 2,763,901 броя безналични акции, с право на един глас и номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 4.20 лв. за акция.

Точка 19.1.6. Капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция

Няма капитал на Емитента или на член на групата на Емитента, който е под опция или за който да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Точка 19.1.7. История на акционерния капитал

Няма промени в акционерния капитал през периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди.

Точка 19.2. Учредителен акт и устав

Точка 19.2.1. Предмет на дейност и цели на емитента

Актуалният устав на Емитента е обявен в Търговския регистър на Република България с вписване № 20210126112556 от 26.01.2021 г.

Предмет на дейност на Дружеството, съгласно чл. 5 от Устава, е: придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на всякаква друга търговска дейност, за която няма забрана със закон.

Инвестиционната цел на Дружеството е отделно описана в чл. 6 от Устава. Холдинговото дружество има за цел под каквато и да е форма да участва в други дружества и/или в тяхното управление като извършва и собствена търговска дейност незабранена със закон.

Разпоредби на устава, във връзка с членовете на управителните и надзорни органи

Органите на управление на Дружеството са: (а) Общо събрание (б) Надзорен съвет (в) Управителен съвет;

Общо събрание

Общото събрание (ОС) включва всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител. Право на глас упражняват лицата, вписани като

акционери в регистрите на Централен депозитар 14 дни преди Общото събрание. Представителят е длъжен да се легитимира като такъв с писмено пълномощно, издадено от съответния акционер, което да бъде за конкретното общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минимално съдържание, определено по закон. Членовете на Надзорния и Управителния съвет участват в заседанията на общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Общото събрание има следната компетентност: 1. изменя и допълва устава на дружеството; 2. увеличава и намалява капитала; 3. преобразува и прекратява дружеството; 4. избира и освобождава членове на Надзорния съвет, определя възнаграждението, тантиемите и гаранциите на управлението на членовете на Надзорния и на Управителния съвет; 5. решава издаването на облигации; 6. назначава и освобождава регистрирани одитори; 7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначен регистриран одитор; 8. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност. 9. освобождава от отговорност членовете на Надзорния и Управителния съвет, при спазване на условията, предвидени в чл. 116в, ал. 9 от ЗППЦК. 10. взема решение за избор на инвестиционен посредник в случаите, предвидени в нормативните актове, правилниците на регулирания пазар на ценни книжа и на Централния депозитар и устава, включително за обслужване на увеличение на капитала и за откриване на клиентски подсметки за ценни книжа на акционерите; 11. взема решение за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества при КФН, в случаите, предвидени в чл. 119, ал. 1 от ЗППЦК. 12. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава, включително в случаите на чл. 34, ал. 2 и чл. 38, ал. 3 от устава.

Общото събрание на Дружеството се провежда най-малко един път годишно. Общото събрание се свиква от Управителния съвет. То може да се свика от Надзорния съвет или по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала.

Решенията по чл. 25, т. 1 - 3 от устава се вземат само ако на Общото събрание е представен половината от капитала. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно, независимо от представения капитал. Датата за новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Решенията се вземат с явно гласуване и мнозинство от представените акции, освен когато закона или устава предвиждат друго. За решенията по чл. 25, т. 1 - 3 от устава /само за прекратяването/ включително, мнозинството трябва да бъде 2/3 от представените акции. Решение за преобразуване се взема с мнозинство 3/4 от представените акции.

На заседанието на Общото събрание могат да се вземат решения само по въпроси, които са включени в дневния ред, обявен с поканата. Решенията влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено или за влизането им в сила е необходимо разрешението или потвърждението на друг орган, определен от закон. Решенията относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на дружеството, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър.

Надзорен съвет

Надзорният съвет се състои от дееспособни физически лица, които отговарят на условията по чл. 234, ал.2 от ТЗ и чл. 116а¹, ал. 1 от ЗППЦК. Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК. Надзорният съвет се състои от 3 (трима) члена, избрани от общото събрание. Мандатът на членовете на Надзорния

съвет е 5 (пет) години, а на първия Надзорен съвет - 3 (три) години. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения. Членовете на Надзорния съвет задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение. Месечното възнаграждение на членовете на Надзорния съвет е в размер на 3 средни брутни работни заплати за дружеството. Членовете на Надзорния съвет носят солидарна отговорност за вредите, които са причинили виновно на дружеството.

Надзорният съвет: 1. избира и освобождава членовете на Управителния съвет, определя индивидуалното им възнаграждение в съответствие с решението на Общото събрание по чл. 25, т. 4 от устава, както и правата и задълженията им по управлението и представяването на дружеството и контролира дейността им. 2. представлява дружеството само в отношенията с Управителния съвет. 3. одобрява правилата за работа на Управителния съвет и приема доклад за дейността му най-малко веднъж на три месеца. 4. одобрява договора с инвестиционен посредник, ако такъв е предложен за управление на дейността на дружеството. 5. одобрява овластяването на три лица от състава на Управителния съвет с представителна власт. 6. дава съгласие за приемане на решения от Управителния съвет, за които законът е определил особени изисквания за действителността им. 7. има други правомощия, предвидени в нормативните актове и устава.

Когато прецени за необходимо, Надзорният съвет може да предложи на Общото събрание на акционерите да одобри предварително определени решения, сделки или действия, които съгласно устава са от компетентността на Надзорния или Управителния съвет.

Решенията на Надзорния съвет се вземат с мнозинство от членовете му. Надзорният съвет може да вземе решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за съответното решение.

Управителен съвет

Управителният съвет е колективен орган за управление и представителство на дружеството. Той се състои до 7 (седем) члена и се избира за срок от 5 (пет) години. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения. Управителният съвет се събира на заседания най-малко един път месечно. Той може да взема решения, ако присъстват лично мнозинството от членовете му. Решенията се вземат с обикновено мнозинство от присъстващите. За заседанията на Управителния съвет и взетите решения се води протокол, който се подписва от всеки присъствал член. Управителният съвет може да вземе решения по всички въпроси, за които устава или закона не са предвидили, че са от изключителната компетентност на Общото събрание или на Надзорния съвет.

Когато прецени за необходимо, Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, може да предложи на Общото събрание на акционерите да одобри предварително определени решения, сделки или действия, които съгласно устава са от компетентността на Управителния съвет. Управителният съвет може да вземе решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за съответното решение. За извършване на сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК е необходимо изрично овластяване от Общото събрание.

Управителният съвет с одобрението на Надзорния съвет може да овласти двама изпълнителни директори или изпълнителен директор заедно с друг член на Управителния съвет, или изпълнителен директор заедно с прокурист, да представляват и осъществяват оперативното управление на дружеството заедно или заедно и поотделно. Управителният съвет с одобрението на Надзорния съвет може да овласти един изпълнителен директор да представлява и осъществява оперативното управление на дружеството.

Точка 19.2.2. Права, преференции и ограниченията за всеки клас акции

Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции

Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар“ АД. Дружеството може да издава два класа акции: обикновени акции и привилегирвани акции, даващи права съгласно чл. 15, ал. 2 от Устава. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Право на глас на обикновените акции

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Право на дивидент

Дивиденти се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас при спазване изискванията на чл. 247а от ТЗ. Дружеството не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденти преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на чл. 251 от Търговския закон и Устава. Дивиденти се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите след облагане на годишната печалба на дружеството с данък върху печалбата и извършване на отчисления за фонд „Резервен“.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на централния депозитар като акционери на 14 (четиринадесетия) ден след деня на провеждане на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решението за разпределение на печалбата. Чл. 115б, ал. 2 от ЗППЦК се прилага съответно. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на централния депозитар. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. Уставът на Емитента не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденти от непреливаващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Право на ликвидационен дял

Всички акции имат право на ликвидационен дял, пропорционален на номинала на акцията.

Привилегирвани акции

По решение на Общото събрание на акционерите, при условията на действащото законодателство, дружеството може да издава и привилегирвани безналични акции, които могат да осигуряват всички предвидени в закона допълнителни права. Привилегирваните акции могат да бъдат без право на глас. Дружеството не може да издава привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

Точка 19.2.3. Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

Действие, необходимо за промяна на правата на държателите на акциите

В Устава не са предвидени действия, които са необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, които се изискват по закон.

Условия, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите

Общото събрание включва всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител. Право на глас упражняват лицата, вписани като акционери в регистрите на Централен депозитар 14 дни преди Общото събрание. Представителят е длъжен да се легитимира като такъв с писмено пълномощно, издадено от съответния акционер, което да бъде за конкретното общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минимално съдържание, определено по закон. Членовете на Надзорния и Управителния съвет вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Общото събрание на Дружеството се провежда най-малко един път годишно. Общото събрание се свиква от Управителния съвет. То може да се свика от Надзорния съвет или по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на ОС по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК.

РАЗДЕЛ 20. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Точка 20.1. Резюме на договорите от съществено значение

Извън обичайната си дейност, Дружеството няма сключени значителни договори.

Няма друг сключени от член на икономическата група на емитента договор, различен от сключените в хода на обичайната дейност на съответните дружества от групата на емитента договори, който да съдържа разпоредби, съгласно които към датата на Проспекта член на групата на емитента има съществено за съответното дружество или за групата задължение или право.

РАЗДЕЛ 21. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Точка 21.1. Налични документи

По време на периода на валидност на настоящия Проспект могат да бъдат разгледани посочените по-долу документи:

- Устав на Емитента;
- Одитираните годишни финансови отчети на Емитента на индивидуална и консолидирана основа за 2018, 2019 и 2020 г.;
- Неодитирани междинни финансови отчети на Емитента на индивидуална и консолидирана основа към 31.03.2020 г. и 31.03.2021 г.

Посочените документи могат да бъдат разгледани на хартиен носител в офисите на Емитента и на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД:

Емитент:

„Доверие – обединен холдинг“ АД

Адрес: гр. София, район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Офис сграда А, ет. 7 – Софарма Бизнес Тауърс;

Тел.: + 359 2 984 56 35

Е-поща: doverie@doverie.bg

Лице за контакт: Ваня Атанасова

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа.

Инвестиционен посредник:

ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД

Адрес: гр. София, ул. Георги С. Раковски № 140, ет. 4

Тел.: +359 (02) 937 98 61

Е-поща: zaytseva@sis.bg

Лице за контакт: Галина Зайцева

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

Посочените документи могат да бъдат разгледани в електронен вид на:

Интернет страницата на Дружеството – <https://doverie.bg/>

Интернет страницата на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД – www.sis.bg

ЧАСТ ТРЕТА. Информация съгласно Приложение 11 от Делегиран регламент (ЕС)2019/980, извън посочената в Раздели 1, 2, 3 и 19 на ЧАСТ ВТОРА

РАЗДЕЛ 3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Точка 3.1. Декларация за оборотния капитал

Емитентът има отрицателен оборотен капитал (дефицит от 8,217 хил. лв. през 2020 г увеличен до 12,702 хил. лв към 31.03.2021), който дефицит се финансира от три основни източника – чрез приходи от дейността, чрез привличане на дългов ресурс или чрез увеличение на капитала. Следва да се отчита, че спецификата на дейността на Емитента като холдингово дружество предполага предоставяне от Емитента на финансиране към дъщерните предприятия, което също влияе на ликвидността на Емитента. Също така следва да бъде отчетено, че основен източник на приходи, съответно на входящ паричен поток и на парични средства, отразяващи се директно върху ликвидността на Емитента имат постъпленията от дивиденди от дъщерни дружества, каквито постъпления не настъпват през първото тримесечие от съответната година. Поради този факт, ликвидността и оборотният капитал обичайно са по-ниски през първото тримесечие на съответната календарна година.

Емитентът заявява, че достъпът му до банково финансиране и привлечените чрез увеличението на капитала средства ще осигурят оборотен капитал, достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

Точка 3.2. Капитализация и задлъжнялост

По-долу е показана основната информация относно капитализацията и задлъжнялостта на групата на емитента и на емитента.

Таблица 133: Капиталови ресурси на Емитента

хил. лв.	2020	2019	2018	31.03. 2021	31.03. 2020
Активи					
Нетекущи активи					
Машини, съоръжения и оборудване	98	161	237	95	156
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и др. предприятия	53,027	57,446	54,289	53,027	57,488
Инвестиционни имоти	224	243	243	224	243
Активи с право на ползване	1,975	2,002	0	1,925	1,999
Нетекущи финансови активи	78	96	1,076	73	75
Нетекущи вземания от свързани предприятия	21,215	0	0	21,339	0
Репутация	612	1,153	1,153	612	1,153
Нематериални активи	39	50	59	37	48
Активи по отсрочени данъци	771	712	864	769	708
Общо нетекущи активи	78,039	61,863	57,921	78,101	61,870
Текущи активи					
Парични средства	718	150	871	134	111
Вземания от свързани предприятия	12,072	4,409	3,977	9,729	4,395
Други текущи вземания	8	693	691	14	86
Други текущи финансови активи	23	23	40	22	16
Общо текущи активи	12,821	5,275	5,579	9,899	4,608
Общо активи	90,860	67,138	63,500	88,000	66,478
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Акционерен капитал	18,736	18,736	18,736	18,736	18,736
Резерви	15,475	13,975	16,236	15,475	13,975
Неразпределена печалба или загуба	1,966	1,500	-2,262	1,460	519
Общо собствен капитал	36,177	34,211	32,710	35,671	33,230
Нетекущи пасиви					
Банкови заеми	26,182	0	0	24,901	0
Задължения към свързани предприятия	5,649	20,152	30,281	3,050	20,360
Други нетекущи задължения	1,803	1,897	96	1,766	1,890
Провизии	11	14	19	11	14
Общо нетекущи пасиви	33,645	22,063	30,396	29,728	22,264
Текущи пасиви					
Задължения към свързани предприятия	63	3,780	153	378	3,868
Текуща част от банковите заеми	13,643	0	0	14,888	0
Търговски задължения	7,332	7,084	241	7,335	7,116
Общо текущи пасиви	21,038	10,864	394	22,601	10,984
Общо пасиви	54,683	32,927	30,790	52,329	33,248
Общо собствен капитал и пасиви	90,860	67,138	63,500	88,000	66,478

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и неодитиран междинен индивидуален отчет към 31.03.2021 г.

Таблица 134: Капиталови ресурси на групата на емитента

в хил. лв.	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.03.2021	31.03.2020
АКТИВИ					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	101,199	108,034	84,936	99,744	107,353
Активи с право на ползване	34,861	27,121	0	33,287	36,456
Инвестиционни имоти	13,755	13,910	13,637	13,755	13,910
Репутация	5,752	6,293	6,293	5,752	6,293
Други нематериални активи	9,841	15,535	1,149	8,817	14,333
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	8,828	13,298	17,385	8,974	11,961
Финансови активи по амортизирана стойност	457,041	292,040	4,816	487,109	275,470
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	2,294	2,234	0	2,283	2,171
Кредити на банкови клиенти	738,625	894,198	0	763,010	746,142
Други банкови активи	14,538	13,521	0	14,818	13,434
Активи за продажба	18,420	25,496	0	18,420	24,334
Активи по отсрочени данъци	2,782	3,514	3,005	2,779	3,448
Активи, отчитани по метода на собствения капитал в асоциирани предприятия	0	693	0	0	655
Търговски вземания	6,787	8,944	7,142	7,684	8,957
Материални запаси	33,531	35,757	38,951	41,314	38,946
Вземания по застрахователни договори	4,412	5,487	5,176	7,454	7,826
Парични средства и парични еквиваленти	742,486	638,295	14,813	697,070	760,892
Общо активи	2,195,152	2,104,370	197,303	2,212,270	2,072,581
в хил. лв.					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	249,912	253,218	67,834	255,392	241,302
Акционерен капитал	18,736	18,736	18,736	18,736	18,736
Резерви	12,243	36,802	41,450	11,517	22,582
Натрупана печалба / (загуба)	218,933	197,680	7,648	225,139	199,984
Неконтролиращи участия	96,363	94,220	23,399	98,314	92,111
Общо собствен капитал	346,275	347,438	91,233	353,706	333,413
Застрахователни резерви	7,168	7,327	7,091	11,018	10,490
Депозити от банкови клиенти	1,524,229	1,430,536	0	1,511,598	1,394,393
Привлечен от банка ресурс от други финансови институции	23,722	31,310	0	24,857	30,240
Задължения към свързани лица	77,695	109,665	30,040	78,948	111,376
Задължения на търговски дружества към финансови институции	58,402	23,544	28,135	59,609	25,938
Задължения за покупка на акции	2,151	4,304	5,928	2,151	4,303
Лизинг	34,491	27,350	823	33,107	36,836
Провизии за доходи на наети лица	7,122	852	671	5,588	852
Отсрочени данъци	5,698	7,608	2,560	5,454	7,386
Търговски и други задължения	44,106	44,176	30,354	49,006	45,944
Задължения по преки застрахователни операции	576	557	468	843	966
Кореспондентски сметки (лоро)	367	337	0	95	70
Други специфични задължения за банки	63,150	69,366	0	76,290	67,374
Общо пасиви	1,841,709	1,749,605	98,979	1,847,546	1,725,678
Общо собствен капитал и пасиви	2,195,152	2,104,370	197,303	2,212,270	2,069,581

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г. и неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 31.03.2020 и 31.03.2021 г.

Към 31.03.2021 г. емитентът е поел следните условни задължения, съгласно неаудитиран междинен финансов отчет на индивидуална основа за първо тримесечие на 2021 г.:

Предоставени обезпечения по договори за наем

- Запис на заповед в полза на „Софарма имоти“ АД СИЦ - 74 хил.лв.

Предоставени обезпечения по договори за заем

- „Телекомплект“ АД – запис на заповед в размер на 8,300 хил.лв.

Поръчителства и залози:

- по договор за кредит на „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД в размер 1,386 хил. лв. с падеж 15.04.2022 г. и 500 хил. лв. с падеж 23.08.2021 г.
- по договор за кредит на „Медицински център - Доверие“ АД в размер 630 хил. лв. с падеж 21.06.2024 г.
- по договор за банкова гаранция на „Българско вино“ ООД в размер на 400 хил. лв. с падеж 25.10.2023 г., 300 хил. лв. с падеж 25.03.2024 г. и овърдрафт в размер на 100 хил.лв. с падеж 25.05.2021 г.

- По договор за кредит на „Новоселска гъмза“ АД в размер на 200 хил. лв. с падеж 25.05.2021 г., 52 хил. лв. с падеж 25.05.2024 г. и 25 хил. лв. с падеж 25.05.2021 г. – дружеството не е част от групата на Емитента към датата на Проспекта и кредитът е погасен към датата на Проспекта;
- По договор за овърдрафт в размер на 2,075 хил. лв. на „Доверие – грижа“ ЕАД с падеж 19.04.2021 г. и инвестиционен кредит за 3,774 хил. лв. с падеж 25.01.2023 г.;
- Залог на 1,650 броя акции от капитала на „Доверие – капитал“ АД.

Към същата дата, групата на емитента е поела следните условни задължения:

Предоставени обезпечения по договори за наем

- Запис на заповед в полза на Софарма имоти АДСИЦ - 74 х.лв.

Предоставени обезпечения по договори за заем

- Телекомплект АД – запис на заповед в размер на 8,300 х.лв.

Следните финансови ангажименти представляват задължения с условен характер за дружества от групата на емитента, асоциирани със задължения с безусловен характер на други дружества от групата на емитента, като при настъпване на изискуемост материализирането на условното задължение не би довело до по-високо задължение за групата в сравнение с изискуемост на безусловното задължение (поради което тези задължения не увеличават условната задължнялост на консолидирана основа, както е обяснено по-долу):

Поръчителства и залози:

- по договор за кредит на МБАЛ Доверие АД в размер 1,386 х.лв. с падеж 15.04.2022 г. и 500 х.лв. с падеж 23.08.2021г.
- по договор за кредит на МЦ Доверие АД в размер 630 х.лв. с падеж 21.06.2024 г.
- по договор за банкова гаранция на Българско вино ООД в размер на 400 х.лв. с падеж 25.10.2023г., 300 х.лв. с падеж 25.03.2024г. и овърдрафт в размер на 100х.лв. с падеж 25.05.2021г.
- По договор за кредит на Новоселска гъмза АД в размер на 200 х.лв. с падеж 25.05.2021г., 52 х.лв. с падеж 25.05.2024.г. и 25 х.лв. с падеж 25.05.2021г. – към датата на Проспекта дружеството не е част от групата на емитента и експозициите са погасени;
- По договор за овърдрафт в размер на 2,075х.лв. на Доверие Грижа ЕАД с падеж 19.04.2021г. и инвестиционен кредит за 3,774х.лв. с падеж 25.01.2023г.;
- Залог на 1,650 броя акции от капитала на Доверие Капитал АД.

При анализа на капитализацията и задлъжнялостта на групата на емитента, Инвеститорите следва да отчитат следните **принципи на консолидираната финансова отчетност по отношение на пряка, косвена, условна и безусловна задлъжнялост**:

- всяко пряко задължение на лице от икономическата група към трета страна представлява пряко задължение по отношение на икономическата група;
- всяко непряко задължение на лице от икономическата група към трета страна, свързано с пряко задължение на друго лице от икономическата група към такава трета страна, не се представя отделно, доколкото представлява пряко задължение на консолидирана база за икономическата група и е изрично показано като такова на консолидирана база;
- всяко непряко задължение на лице от икономическата група към трета страна, което не е свързано с пряко задължение на друго лице от икономическата група към такава трета страна, представлява непряко задължение на консолидирана база за групата;
- всяко безусловно задължение на лице от икономическата група към трета страна представлява безусловно задължение на икономическата група;
- всяко условно задължение на лице от икономическата група към трета страна, когато не е свързано с безусловно задължение към същата трета страна на друго лице от икономическата група, представлява условно задължение на икономическата група;
- всяко условно задължение на лице от икономическата група към трета страна, когато то е свързано с безусловно задължение към същата трета страна на друго лице от икономическата група, не се представя отделно, а се докладва единствено безусловното задължение като безусловно задължение на икономическата група, освен ако материализирането на условното задължение би довел до общ размер на ангажимента, който надхвърля размера на безусловното задължение, и в този случай единствено частта на такова потенциално превишение се показва допълнително като условно задължение на икономическата група;
- по отношение на задълженията си към свои кредитори единствено със своите активи, а не с активите на дружествата от икономическата си група, и съответно изискуемост от страна на кредитор по вземане на този кредитор от определено дружество от групата на Емитента не поражда автоматично изискуемост към или задължение на Емитента по това вземане, съответно настъпване на изискуемост от страна на кредитор по вземане от Емитента не поражда изискуемост към или задължение на което и да е друго дружество от групата на Емитента, освен ако съществуват изрични договорни ангажименти за такава кръстосана изискуемост (гаранции, съдлъжник, клаузи за съвместна изискуемост);
- при влошаване на финансовото състояние това би имало пряк неблагоприятен ефект върху Емитента и в този смисъл Инвеститорът следва да разглежда наличието на влошени показатели за задлъжнялост (напр. наличие на индикации за свръхзадлъжнялост) и/или капитализация (напр. наличие на индикации за декапитализация) на консолидирана база като **допълнителни рискове** за финансовото здраве на Емитента, но не следва да интерпретира липсата на такива индикатори за влошаване на консолидирана база като показателни за добро финансово състояние на Емитента без да е извършил **допълнителен анализ** и на съответните индивидуални показатели за задлъжнялост и капитализация на Емитента.

С оглед на гореизложеното, **преките безусловни задължения на консолидирана база** на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на пасивите на консолидирана основа и възлизат на **1,847,546 хил. лева**. **Преките условни задължения на консолидирана база** на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на **8,374 хил. лева** и обхващат предоставените обезпечения към

Софарма Имоти АДСИЦ и Телекомплект АД. Няма косвени безусловни или косвени условни задължения на консолидирана база.

Емитентът декларира, че горните данни отразяват вярно и пълно състоянието на капитализацията и задължността (пряка и косвена) на емитента към 31.03.2021 г. както на индивидуална база (предоставена доброволно от Емитента), така и на консолидирана база, която дата е не по-рано от 90 дни преди датата на Проспекта.

Емитентът декларира, че няма настъпила съществена промяна в капитализацията и задължността на емитента и групата на емитента към датата на Проспекта в сравнение с предоставената по-горе информация към референтна дата 31.03.2021 г.

Общата максимална косвена задължност на емитента на индивидуална база⁴ възлиза на 17,816 хил. лв.

Преките безусловни задължения на консолидирана база на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на пасивите на консолидирана основа и възлизат на **1,847,546 хил. лева**. **Преките условни задължения на консолидирана база** на групата на емитента към 31.03.2021 година са равни на **8,374 хил. лева** и обхващат предоставените обезпечения към Софарма Имоти АДСИЦ и Телекомплект АД. Няма косвени безусловни или косвени условни задължения на консолидирана база.

Общата максимална консолидирана пряка и косвена задължност на групата на емитента⁵ към 31.03.2021 възлиза на 1,855,920 хил. лева.

Емитентът е добре капитализиран с покритие със собствен капитал в размер на **35,671 хил. лева** към 31.03.2021 на **пряката задължност (възлизаща на 52,329 хил. лева към 31.03.2021) от 68.2%** и покритие със собствен капитал на **максималната пряка и косвена задължност (възлизаща на 70,145 хил. лева към 31.03.2021) от 50.9%**. Емитентът не се нуждае от допълнителни заеми за осигуряване на нормалното си функциониране.

Групата на емитента е добре капитализирана с покритие със собствен капитал в размер на **353,706 хил. лева** към 31.03.2021 на **безусловната задължност (възлизаща на 1,847,546 хил. лева) от 19.14%⁶** и покритие със собствен капитал на **максималната консолидирана**

⁴ **Максималната косвена задължност** на Емитента се определя при хипотеза за **(а)** максимална експозиция на дъщерните дружества по всички задължения, по които има ангажимент на Емитента, и **(б)** едновременно настъпване на незабавна предсрочна изискуемост по всички задължения на дъщерни дружества, по които има ангажимент на Емитента, и **(в)** покриване на задълженията единствено от Емитента. Към датата на Проспекта не съществуват основания да се счита, че дъщерните дружества на Емитента няма да могат да обслужват задълженията, по които Емитентът има поет ангажимент, и не съществуват индикации, че при предсрочна изискуемост на такива задължения дъщерните дружества няма да разполагат с достатъчни активи да покрият задълженията си без да бъде предявен иск към Емитента.

⁵ **Максималната консолидирана задължност на групата** на емитента се определя като съвкупност от **(а)** всички преки безусловни задължения на консолидирана база, и **(б)** в случай на наличие на косвено задължение на лице от групата, свързано с пряко задължение на друго лице от групата, при настъпване на изискуемост по тези задължения – размерът на надвишението на изискуемото задължение над размера на прякото безусловно задължение, и **(в)** при наличие на едно или няколко косвени условни задължения без асоциирано пряко задължение на друго лице от групата, общият максимален изискуем размер при настъпване на изискуемост на тези условни задължения, и **(г)** при наличие на косвени безусловни задължения, размерът на тези косвени безусловни задължения.

⁶ При интерпретиране на **коэффициентите за капитализация**, Инвеститорите следва да отчетат, че съществена част от задълженията на консолидирана основа се формират в резултат на **банковата дейност на групата** (депозити от банкови клиенти в размер на 1,511,598 хил. лева съставляват 81.82% от общите безусловни задължения на групата, съответно други специфични задължения на банки в размер на 76,290 хил. лева съставляват 4.13% от общите безусловни задължения на групата), поради което капиталовите изисквания към търговските банки имат водещо значение при определяне на капиталовата адекватност на групата. Инвеститорите следва да се запознаят с препоръчителните регулаторни нива за капитализация на банкови институции (www.bis.org), възприети в регулаторната практика и на Националната Банка на Молдова. Доколкото над 85% от задълженията на консолидирана база се формират от

задължията (условна и безусловна) възлиза на 1,855,920 хил. лева от 19.06%. Групата на емитента не се нуждае от допълнителни заеми за осигуряване на нормалното си функциониране.

Точка 3.3. Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането

Възнаграждението на избрания да обслужва увеличаването на капитала ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД не е необичайно по вид и условия. То е уговорено не само в твърд размер, но и зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на „Доверие – обединен холдинг“ АД, тъй като част от него е такса за успех върху записаните акции над минималния размер при пълно записване. Липсва конфликт на интереси на лицата, участващи в предлагането.

Точка 3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Целта на настоящото публично предлагане е „Доверие – обединен холдинг“ АД да набере средства, които Дружеството ще използва в три основни направления:

(а) инвестиране в капитализация на „Доверие - инвест“ ЕАД – дружество, контролиращо ВС Moldindconbank S.A., Република Молдова;

(б) увеличаване на оборотния капитал на емитента с цел дългосрочно подобряване на ликвидната позиция; и

(в) погасяване на банков дълг.

Таблица 135

Прогнозно използване на средствата от увеличението на капитала	Минимално успешно записване	Пълно записване
Общо набрани средства от увеличението (нетно)	5,760	11,463
Инвестиране в капитализация на „Доверие – инвест“ ЕАД	500	2,000
Увеличение на оборотния капитал	1,000	1,217
Погасяване на банков дълг	4,260	8,246
Общо използване на набраните средства	5,760	11,463

Забележка: Данните са в хил. лв.

задължения специфични за банковия сектор, може да се направи съпоставка между общо капиталово изискване от 16% (препоръчителна „най-добра банкова практика“) и постигнатата от групата капиталова адекватност от над 19%.

Капитализацията на „Доверие – инвест“ ЕАД ще бъде извършена чрез увеличение на капитала на дружеството. Дружеството ще използва средствата за погасяване на съществуващи задължения.

Увеличението на капитала на „Доверие – инвест“ ЕАД се извършва по реда, определен в Търговския закон на Република България.

Погасяването на банкови заеми ще бъде извършено след оценка на финансовите ефекти от съответното предсрочно погасяване. Тъй като намаляването на краткосрочната задължнялост на Емитента подобрява ликвидната позиция в същата степен като инвестирането в краткосрочни активи, управлението на ликвидността на Емитента е свързано с непрекъсната оценка на икономическите изгоди от погасяване на конкретни задължения, както и възможните изгоди от алтернативно използване на паричните средства за инвестиране в краткосрочни активи.

Емитентът не може да определи едностранно променени условия, съответно нов погасителен план, при извършване на погасяване по съществуващи банкови заеми, и в този смисъл е възможно да бъде направена единствено приблизителна оценка за ефекта върху краткосрочната и дългосрочна задължнялост в резултат на извършените погасявания. В този смисъл, Емитентът не би могъл да предостави про-форма финансова информация за финансовото състояние на Емитента след извършени погасявания на банкови заеми от страна на Емитента при минимално и при пълно записване на увеличението на капитала съгласно Приложение 20 на Делегиран Регламент (ЕС) 980/2019, и представената по-долу информация е единствено с индикативен характер, като няма характер на прогноза:

Таблица 136

Оценка на ефектите от използване на средства от увеличението на капитала за предсрочно погасяване на банкови задължения, в хил. лв.	Минимално успешно записване	Пълно записване
Средства, използвани за погасявания, от които	4,260	8,246
• Погасяване по банкови заеми краткосрочна част	1,760	3,246
• Погасяване по банкови заеми дългосрочна част	2,500	5,000
Размер на краткосрочните банкови задължения преди погасяването	14,888	14,888
Размер на краткосрочните банкови задължения след погасяването	13,128	11,642
Размер на дългосрочните банкови задължения преди погасяването	24,901	24,901
Размер на дългосрочните банкови задължения след погасяването	22,401	19,901
Размер на краткосрочните пасиви преди погасяването	22,601	22,601
Размер на краткосрочните пасиви след погасяването	20,841	19,355
Размер на дългосрочните пасиви преди погасяването	29,728	29,728
Размер на дългосрочните пасиви след погасяването	27,228	24,728
Размер на собствения капитал преди увеличението	35,671	35,671
Размер на собствения капитал след увеличението	41,431	47,134
Размер на краткосрочните активи преди увеличението	9,899	9,899
Размер на краткосрочните активи след увеличението в резултат на използване на част от средствата за оборотен капитал	10,899	11,116
Общо пасиви преди погасяването	52,329	52,329
Общо пасиви след погасяването	48,069	44,083
Съотношение краткосрочни активи към краткосрочни пасиви преди посяването	0.438	0.438
Съотношение краткосрочни активи към краткосрочни пасиви след посяването	0.523	0.5743
Съотношение капитал към общо пасиви преди посяването	0.6817	0.6817
Съотношение капитал към общо пасиви след посяването	0.8619	1.0692

Емитентът декларира, че е възможно да бъде променено точното съотношение в използването на средствата с оглед на възможната промяна на икономическата конюнктура (напр. при съществено повишение на лихвите по заеми, да бъдат насочени повече средства към погасяване на банкови заеми от прогнозираното за сметка на по-малка инвестиция в капитализиране на „Доверие – инвест“ ЕАД), за което Емитентът информира акционерите по надлежен ред.

Емитентът декларира, че очакваните постъпления ще бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, и не очаква да възникне необходимост от набиране на допълнителни средства за посочените цели от други източници на финансиране, извън настоящето публично предлагане.

Емитентът декларира, че не възнамерява да използва средства от увеличението на капитала за придобиване на активи извън процеса на обичайната дейност, за финансиране на оповестени придобивания на друг бизнес.

РАЗДЕЛ 4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ/ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

Точка 4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или са допуснати до търговия, включително техния международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN).

Ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, са обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, ISIN: BG1100038980.

Точка 4.2. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа.

Ценните книжа са емитирани по българското право.

Точка 4.3. Информация за това дали ценните книжа са поименни ценни книжа, или ценни книжа на приносител и дали са в налична (сертификат) или в безналична форма.

Ценните книжа са обикновени, поименни, безналични акции с право на глас. Регистрите на безналичните ценни книжа се водят от „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. София 1301, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

Точка 4.4. Валута на емисията ценни книжа.

Ценните книжа, предмет на публичното предлагане, са емитирани в български лева (BGN).

Точка 4.5. Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права

Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на централния депозитар. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят

в срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Уставът на Емитента не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденди от непрестигаващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Обикновената акция на Дружеството дава право на ликвидационен дял, пропорционален с номиналната стойност на акцията. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено, само в случай че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Точка 4.6. Декларация за решенията, разрешените и одобрените, по силата на които са били или ще бъдат създадени и/или емитирани ценните книжа

Предлаганите акции от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД се издават на основание решение на Управителния съвет (съгласно овластяване от Устава), взето на заседание, проведено на 09.03.2021 г. за увеличаване на капитала на Дружеството от 18,736,099 лв., разпределен в 18,736,099 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от по 1 лев, до 21,500,000 лв., чрез издаване на нови 2,763,901 броя безналични акции, с право на един глас и номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 4,20 лева за акция. Ако до изтичане на сроковете за записване на новите акции, те не бъдат записани изцяло, съответно не бъдат направени определените вноски, капиталът ще бъде увеличен в размер, съответстващ на записаните акции, но само в случай че техният общ брой е не по-малък от 1,381,951 броя акции от новата емисия.

На свое заседание от 09.03.2021 г. Управителният съвет е приел Проспекта за първично публично предлагане на акции на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Капиталът се увеличава по реда и при условията на чл. 192, ал. 1, предл. първо, чл. 194, ал. 1 от Търговския закон, чл. 112 и сл. от ЗППЦК.

Проспектът за първично публично предлагане на акции е одобрен от Комисията за финансов надзор с Решение № 487-Е/13.07.2021 г.

Точка 4.7. Очаквана дата на емитиране

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския Търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния депозитар, като се очаква това да стане на или около 23.09.2021 г. За по-подробна информация вж. т. Очакван график на предлагането.

Точка 4.8. Описание на евентуалните ограничения върху прехвърляемостта на ценните книжа

Издадените от „Доверие – обединен холдинг“ АД акции се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилникът на „Централен депозитар“ АД и Правилата на „Българска Фондова Борса“ АД (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар.

Търговията с акции на Дружеството на регулиран пазар ще се извършва на „Българска Фондова Борса“ АД (БФБ) чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на БФБ. Търговия с акции от

капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД може да се извършва и извън регулиран пазар при спазване на изискванията на приложимата нормативна уредба и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

За да закупят или продадат акции на БФБ, инвеститорите следва да подадат съответните нареждания за покупка или продажба до инвестиционен посредник, с който имат сключен договор. Съгласно изискванията на чл. 62 от Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционен посредник не може да сключи договор по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ (т.е. договор с клиент), ако не е извършена идентификация на клиента и ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал необходимите документи, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежаща идентификация или представителство.

Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпиране на пари (ЗМИП), преди сключване на договор и влизане в търговски взаимоотношения с клиент, всеки инвестиционен посредник е длъжен да извърши идентификация и комплексна проверка на всеки клиент, както и да направи оценка на риска, чрез определяне на рисков профил на клиента.

След сключване на борсова сделка, инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД и за извършване на сетълмента, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Страните по сделки с акции от капитала на Дружеството, предварително сключени пряко между тях, страните по сключен договор за дарение с предмет акции от капитала на Дружеството, както и наследниците на починал акционер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за собственост в полза на приобретателя на акциите.

Съгласно чл. 63, ал. 1 от Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната по чл. 63, ал. 1 по отношение на заложен финансов инструмент не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти и е налице изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по чл. 63, ал. 1 по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент по сделката.

Точка 4.9. Декларация относно съществуването на приложимо за емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения

Поради това, че „Доверие – обединен холдинг“ АД е публично дружество, неговите акции могат да бъдат обект търгово предложение или на предложение за принудително изкупуване, при определени в ЗППЦК случаи, а именно:

Съгласно чл. 149, ал. 1 от ЗППЦК, лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от една трета от гласовете в общото събрание на публично дружество, в което няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание, е длъжно в срок 14 дни от придобиването, съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции, да регистрира в комисията съгласно чл. 151 от ЗППЦК търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или за замяната им с акции, които ще бъдат издадени от предложителя за тази цел, или да прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица по-малко от една трета от гласовете в общото събрание на дружеството. Задължението по чл. 149, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, както и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК повече от две трети от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК по-малко от 50 на сто, съответно по-малко от две трети от гласовете.

Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за акциите при инвестиционен посредник или в Централния депозитар, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде оттеглено до изтичането на срока по чл. 150, ал. 2, т. 7 от ЗППЦК, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК. Сделката се смята за сключена към момента на изтичането на срока по чл. 150, ал. 2, т. 7 от ЗППЦК, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК. Плащането на цената, съответно замяната на ценните книжа, се извършва в срок 7 работни дни след приключване на сделката. Правата по акциите - предмет на търговото предложение, преминават върху предложителя с регистрацията на прехвърлянето на акциите в Централния депозитар.

Принудително изкупуване е налице в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК. Съгласно този правен институт, ако в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, едно лице придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публичното дружество, това лице има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери без за това да е необходимо тяхното съгласие. Комисията се произнася в срок 14 дни от получаване на заявлението за издаване на одобрение.

В тридневен срок от издаване на одобрението лицето е длъжно да представи предложението на дружеството и регулирания пазар, на които акциите на дружеството са допуснати до търговия, и да го публикува съгласно чл. 154 от ЗППЦК. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват едновременно в срок 7 работни дни от публикуване на предложението.

Съгласно чл. 157б от ЗППЦК, всеки акционер има право да изиска от лицето, което е придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. Искането трябва да бъде в писмена форма и да съдържа данни за акционера и за притежаваните от него акции. Лицето е длъжно да изкупи акциите в срок 30 дни от получаване на искането.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект към „Доверие – обединен холдинг“ АД не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане на Дружеството в друго дружество, включително няма действащи и не са приложими правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от Дружеството.

Точка 4.10. Информация за търговите предложения във връзка с акционерния капитал на емитента, отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година

Доколкото е известно на Дружеството, през предходната и текущата финансова година към акционерите на „Доверие – обединен холдинг“ АД не са били отправяни търгови предложения от трети лица за замяна или закупуване на акции на Дружеството, нито каквито и да е други предложения за изкупуване на контролен пакет от акции на Дружеството.

Точка 4.11. Ефект на данъчно законодателство

Емитентът предупреждава, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

Обща информация

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с акциите на Дружеството и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции на Дружеството, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 година и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 година, чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия и членовете на техните семейства.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции на Дружеството. Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите на Дружеството, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с акции на Дружеството.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на приемане на настоящия Проспект и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции на Дружеството.

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции, извършени на БФБ, както и от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореждане с Финансови Инструменти“) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ).

Доходите от сделки с акции на Дружеството (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 % върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на българските юридически лица (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО)). Следва да се има предвид обаче, че загубата от Разпореждане с Финансови Инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от ЗКПО).

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 от ЗКПО).

Данъчните облекчения по отношение на печалбата от сделки с акции не се прилагат по отношение на сделки, които не са разпореждане с финансови инструменти.

Доходите от продажба на акции на Дружеството при такива сделки, реализирани в България от чуждестранни лица, са обект на данъчно облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10 % върху положителната разлика между продажната цена на акциите на Дружеството и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на акции на Дружеството при такива сделки, реализиран от български лица, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ.

Дивиденди

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството на български лица (с изключение на български търговски дружества и еднолични търговци) и на чуждестранни лица (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1, във вр. чл. 200, ал. 1 от ЗКПО).

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества и еднолични търговци, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО), с изключение на начислени приходи в резултат на разпределение на дивиденди от лицензирани дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация (чл. 27, ал. 2, т. 1 от ЗКПО).

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, или в полза на договорен фонд, не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 1 от ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 3 от ЗКПО).

Дружеството поема отговорност за удържане на данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

Данъци и други подобни плащания при прехвърляне

При прехвърлянето на акции на Дружеството съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други

писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

Валутно законодателство

Валутният закон установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Приложими по отношение износа и вноса на пари в наличност са Разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета, Валутният закон и Наредба № Н-1 от 01.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутният закон, издадена от министъра на финансите. Изложеното по-долу представя тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции. Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г., българските и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Вносът и износоът от местни и чужди лица на парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да се декларира пред митническите власти. Пренасянето на парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за или от държава – членка на Европейския съюз се декларира при поискване от митническите власти. Декларацията съдържа данни за собственика на сумата и получателя, размера и вида, произхода и целта и вида на сделката и маршрута. Освен това лица, изнасящи в брой суми над 30 000 хил. лв. или техния

еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите (НАП), удостоверяващо, че лицето няма просрочени публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на НАП. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били деклариранни пред митническите власти при последното влизане в страната.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да представи на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода, както и декларация съгласно съвместна наредба на министъра на финансите и управителя на БНБ (Наредба № 28 от 18.12.2012 г. за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна).

Точка 4.12. Потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета

Емитентът не е банкова финансова институция и поради това не попада в обхвата на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета. Същевременно следва да бъде отчитано, че дружество от икономическата група на емитента е търговска банка в държава извън ЕС, и при присъединяване на Република Молдова към Европейския Съюз, инвеститорът следва да отчете потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране на търговската банка в икономическата група на емитента съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета.

Точка 4.13 Идентификационни данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия

Не е приложимо.

РАЗДЕЛ 5. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Точка 5.1 Условя и прогнозен график на предлагането

Точка 5.1.1. Условя, на които подлежи предлагането

Условието, на които е подчинено публичното предлагане на акциите от емисията от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор на Република България за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилата на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Точка 5.1.2. Общ размер на предлагането

Предмет на публично предлагане са 2,763,901 броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на Дружеството. Всички 2,763,901 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване.

Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 1,381,951 акции с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност от 4.20 лв. на акция, в който случай капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност 4.20 лева.

Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала, ще се предлагат за търговия основно на БФБ. Емитентът не възнамерява да предприема действия по допускане до търговия на емисии капиталови инструменти на други пазари освен БФБ.

Точка 5.1.3. Период на предлагането

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по предходното изречение „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на лицата по предходното изречение въз основа на данните от книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. 6.778860386 (шест цяло и седемстотин седемдесет и осем милиона осемстотин и шестдесет хиляди триста осемдесет и шест милиардни) права дават възможност за записване на 1 (една) нова акция. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всеки упражнени 6.778860386 права дават възможност за записване на една нова акция, по емисионна стойност 4.20 лева всяка. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделени на 6.778860386 и закръглено надолу до най-близкото цяло число. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия Проспект. Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акции – 6.778860386/1.

Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Георги С. Раковски“ № 140, ет. 4.

След одобрението на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, в което посочва началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН одобрение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК съобщението се публикува на Интернет страниците на „Доверие – обединен холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок

за прехвърляне на правата и записването на акциите. Датата на публикуване на съобщението се смята за начало на публичното предлагане.

Място и лице за контакт

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник:

ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД

Адрес: гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 140, ет.4

Тел.: +359 (02) 937 98 61

Е-поща: zaytseva@sis.bg

Лице за контакт: Галина Зайцева

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат и към всеки лицензиран инвестиционен посредник.

Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката за новите акции.

Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на нови акции

Това е петият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на публикацията на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на Интернет страниците на „Доверие – обединен холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „София Интернетънъл Секюритиз“ АД, (ако публикациите са в различни дати – петият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната от всички дати). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 30.07.2021 г.

Краен срок за продажба на правата

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 7 работни дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: 11.08.2021 г.). Съгласно Правилата на „Българска фондова борса“ АД последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата: 09.08.2021 г.).

Място, условия и ред за прехвърляне на правата

Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на основен пазар на БФБ, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на регулирания пазар. За придобиването на права по други способности се прилагат разпоредбите на Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили, които са акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 5 работни дни от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на Интернет страниците на „Доверие – обединен холдинг“ АД и на упълномощения

инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на БФБ.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Втори етап и край на подписката

Провеждане на явен аукцион за неупражнените права в срока за продажба (търговия) на правата

На 2-рия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата от Проспекта (очаквана дата: на или около 13.08.2021 г.), „Доверие – обединен холдинг“ АД, чрез инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. „Доверие – обединен холдинг“ АД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от „Централен депозитар“ АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар“ АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок на подписката, посочен по-долу.

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 23.08.2021 г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок, лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции.

Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

Таблица 137: Очакван график на предлагането:

Дата на публикуване на Проспекта	16.07.2021
Дата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на Интернет страниците на „Доверие – обединен холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД	16.07.2021
Начало на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции	30.07.2021

Последен ден на търговията с права на БФБ	09.08.2021
Изтичане на периода за прехвърлянето на правата	11.08.2021
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права	13.08.2021
Крайна дата за записване на акции	23.08.2021
Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в Търговския регистър	08.09.2021
Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	23.09.2021
Начало на търговията с новите акции на БФБ	25.10.2021

Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (1) сроковете по графика се спазват без забава; и (2) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да бъде преди или след посочената дата.

Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите

Разпоредбата на чл. 89л, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта. Емитентът незабавно публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си, и уведомява КФН и инвестиционните посредници, участващи в предлагането, за удължаването на срока. Инвестиционните посредници, участващи в предлагането, след уведомяването незабавно обявяват на интернет страниците си удължаването на срока. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Възможност за предсрочно приключване на подписката

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в „Централния депозитар“ АД и „Българска фондова борса“ АД.

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички акции, но бъдат записани и платени най-малко 1,381,951 нови акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции и новата емисия в този размер се регистрира в „Централен депозитар“ АД, КФН и на „Българска фондова борса“ АД.

Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите

I. Физически лица:

- Съгласно чл. 122, ал. 2, точки 1 до 4 от Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници – заявлението за записване на акциите следва да съдържа (и съответно тези данни следва да се отразят в Регистъра за получени заявки, воден от инвестиционния посредник) уникалният клиентски номер; трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, а ако клиентът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни; данни за категоризацията на клиента като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна; идентификационни данни за представителя или пълномощника на клиента;

- Други данни, свързани с тяхната идентификация, които инвестиционният посредник е длъжен да събира и съхранява съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му, съгласно чл. 122, ал. 2, точка 5 от Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

- Емитент, ISIN код на емисия, LEI код и брой на акциите, за които се отнася заявката;

- дата, час и място на подаване на заявката;

- обща стойност на поръчката;

- други приложими реквизити, специфично приложими към определената емисия финансови инструменти, за които се отнася поръчката, съгласно приложимото национално законодателство на емитента, или национално законодателство на подаващото поръчката лице, ако такива са предвидени;

- подпис на лицето, което подава заявката.

II. Юридически лица:

- Съгласно чл. 122, ал. 2, точки 1 до 4 от Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници - заявлението за записване на акциите следва да съдържа (и съответно тези данни следва да се отразят в Регистъра за получени заявки, воден от инвестиционния посредник) уникалният клиентски номер; наименование, ЕИК, седалище и адрес на клиента, а ако клиентът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни; данни за категоризацията на клиента като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна; идентификационни данни за представителя или пълномощника на клиента;

- Други данни, свързани с тяхната идентификация, които инвестиционният посредник е длъжен да събира и съхранява съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му, съгласно чл. 122, ал. 2, точка 5 от Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

- Емитент, ISIN код на емисия, LEI код и брой на акциите, за които се отнася заявката;

- дата, час и място на подаване на заявката;

- обща стойност на поръчката;

- други приложими реквизити, специфично приложими към определената емисия финансови инструменти, за които се отнася поръчката, съгласно приложимото национално законодателство на емитента, или национално законодателство на подаващото поръчката лице, ако такива са предвидени;

- подпис на лицето, което подава заявката.

III. Чуждестранно физическо/юридическо лице – аналогични идентификационни данни по точка I или точка II по-горе.

Към писмената заявка се прилагат: (а) заверено копие на удостоверение за актуална регистрация на заявителите – юридически лица, издадено в тримесечен срок преди датата на подаване на

писмената заявка, освен ако юридическото лице е регистрирано/пререгистрирано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията. Ако юридическото лице е регистрирано/пререгистрирано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията, се представя само неговият ЕИК; (б) преведени и заверени документи за регистрация на чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверяващ документ) на съответния чужд език, превод на текста на регистрационния акт, съдържащ пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрация; адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, както и копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката (законен представител или пълномощник), заверено от него; (в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно по чл. 59, ал. 1 от Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, в случай на подаване на нареждането чрез пълномощник. Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. В допълнение се прилага и копие от регистрацията по БУЛСТАТ, ако има такава, заверена от законния представител. Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират с документ за самоличност, заверено копие от който се прилага към заявката. Чуждестранни физически лица прилагат превод на страниците от документа им за самоличност (паспорта), съдържащи информация за пълното име; номер на документа; дата на издаване (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в документа) и обикновено копие на преведените страници на документа за самоличност, съдържащи друга информация, включително снимка на лицето. Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

Заявките се подават чрез лицензираните инвестиционни посредници всеки работен ден от срока на подписката от 9:00 до 17:00 часа, или в съответното работно време на всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по късно от 17:00 часа на последния ден от срока на подписката. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Инвестиционните посредници водят дневници при спазване на изискванията на Наредба № 38 на КФН.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се счита записан съответният брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

Точка 5.1.4. Кога и при какви обстоятелства предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

Съгласно чл. 212а¹ от ЗППЦК за да осигури спазването на разпоредбите на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им, Комисията за финансов надзор може да спре временно публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им са били нарушени, както и да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран

пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени.

В периода между издаване на одобрение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, Дружеството е длъжно без излишно забавяне след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го представи в КФН.

Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, ЗППЦК и актовете по прилагането им. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Публичното предлагане може да бъде спряно, включително и след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ). Публичното предлагане може да бъде спряно или да бъде отстранен от търговия финансовия инструмент след започване на търговията от „Българска фондова борса“ АД по реда на чл. 181 от ЗПФИ.

Точка 5.1.5. Възможности за намаляване на записванията

Броят на предлаганите акции няма да бъде променен. Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД за увеличение на капитала. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, само ако са записани и платени поне 1,381,951 нови акции.

Ако подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, или в търговския регистър не е вписано увеличението на капитала, Емитентът уведомява КФН по реда на чл. 89м, ал. 4 от ЗППЦК. Емитентът е длъжен в деня на съобщението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК да уведоми банката за резултата от подписката, да публикува на Интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник, участващ в предлагането, покана до лицата, записали акции, в която да обяви условията и реда за връщане на набраните суми. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановени на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой на адреса на банката.

Точка 5.1.6. Подробна информация за минималната и/или максималната сума на заявлението

Всеки акционер може да заяви за записване не по-малко от 1 (една) нова акция и не повече нови акции от броя притежавани понастоящем от него права, разделен на 6.778860386 и закръглен надолу до най-близкото цяло число.

Увеличаването на капитала на Дружеството с права по чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките

Точка 5.1.7. Период, през който заявлението може да бъде оттеглено

Не се предвижда възможност за оттегляне на заявление за записване на акции.

Инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл. 89с, ал. 4 във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

Точка 5.1.8. Метод и срокове за заплащане и за доставка на ценните книжа

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на „Доверие – обединен холдинг“ АД, която ще бъде посочена в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с дължимата сума от лицето, записващо акциите, най-късно до крайния срок за записване на акциите. Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД до крайния срок за записване на акциите. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник платежни документи за направените вноски по записаните акции до крайния срок за записване на акциите.

След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар. Централният депозитар ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Акциите на лицата по подсметки на инвестиционни посредници в „Централен Депозитар“ АД ще бъдат разпределени по съответните подсметки.

При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки – за получените от тях нови акции. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно Правилника на „Централен депозитар“ АД и вътрешните актове на посредника.

Точка 5.1.9. Резултати от предлагането

„Доверие – обединен холдинг“ АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информацията относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от Банката, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 1 от Наредба №2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация).

Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В случай че бъде постановен отказ за вписване в търговския регистър на увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

Точка 5.1.10 Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата на записване и третиране на неупражнените права на записване

Във връзка с разпоредбите чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК и във връзка с решението на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД за увеличение на капитала, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по предходното изречение „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на лицата по предходното изречение въз основа на данните от книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. 6.778860386 (шест цяло и седемстотин седемдесет и осем милиона осемстотин и шестдесет хиляди триста осемдесет и шест милиардни) права дават възможност за записване на 1 (една) нова акция. При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на „Централен депозитар“ АД. На втория работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата, „Доверие – обединен холдинг“ АД чрез инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата.

Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата, посочен по-горе, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе. Ако лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, не запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе, неупражнените права се погасяват.

Точка 5.2. План на разпространение и разпределение

Точка 5.2.1. Категории потенциални инвеститори

Ценните книжа се предлагат при условията на публично предлагане. Няма ограничение по отношение на категориите инвеститори, за които е допустимо придобиване на ценните книжа, доколкото те отговарят на изискванията за некомплексен финансов инструмент, съгласно действащото законодателство в ЕС.

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни

лица и възнамеряват да запишат нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия на права и ги упражнят, като запишат акции срещу тях в рамките на определените срокове.

Точка 5.2.2. Участие на основните акционери, членовете на управителните, надзорните или административните органи на емитента в записването, и намерения за придобиване на дял над 5% от инвеститори

Доколкото е известно на емитента, членовете на управителните, надзорните или административните органи на емитента не възнамеряват да се включат в записването и никое лице не възнамерява да запише повече от 5% от предлагането. На емитента не е известно намерението на основните акционери да участват или да не участват в увеличението на капитала.

Точка 5.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение

Не се допуска разделяне по на траншове на предлагането, включително институционални траншове, траншове за непрофесионални клиенти и траншове за наетите лица на емитента и всякакви други траншове.

Не се предвижда отделно разпределение за клиенти на дребно и за заети лица на емитента.

Не се допуска преференциално третиране за определени категории инвеститори или определени преференциално третирани групи (включително програми за приятели и семейства) при разпределението.

Не се допуска различно третиране на записванията или поръчките за участие в разпределението на база на това от коя или чрез коя фирма са направени.

Няма минимум, заделен за целево разпределение на физически лица.

Не се допускат съставни подписки.

Точка 5.2.4 Процес за уведомяване на заявителите за сумата на разпределените им ценни книжа

Емитентът и ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД не възнамеряват да извършват предварително разпределение и съответно не се предвижда процес за уведомяване на кандидатите за разпределяната сума.

Точка 5.3. Цена

Точка 5.3.1. Цена, на която се предлагат ценните книжа и разходи за записващите лица

Ценните книжа се предлагат на фиксирана **емисионна стойност от 4.20 лева за една акция**.

Процедурата по записване не предполага разходи и такси, които да се начисляват на лицата, записали или закупили ценните книжа. Инвеститори, които не са акционери, могат да участват в увеличението на капитала на емитента единствено чрез закупуване на необходимите права през лицензиран инвестиционен посредник, което предполага следните приблизителни разходи, представени с индикативен пример за 1,000 (хиляда) акции:

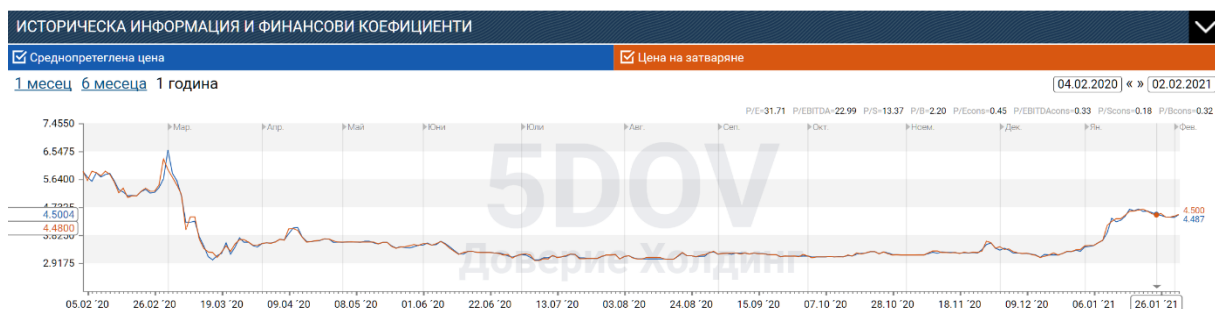
Таблица 138

Тип разход	Обичаен размер	ПРИМЕР: Очакван размер в лева при придобиване на 1,000 акции*	Очакван размер за емисията за 1 акция в лева*
Разходи за сключване на брокерски договор, в случай, че клиентът няма сключен такъв	В България обичайно няма. При чуждестранни брокери за чуждестранен клиент може да достигнат до 250 долара	0.00	0.00
Разходи за подаване на поръчка за закупуване на права	Обичайно няма, при някои чуждестранни брокери за неликвидни пазари в ЕС може да достигне 1% от размера на поръчката, при минимум 10 евро	0.00	0.00
Цена на правата	Варира от 0.001 лева до разликата между пазарната цена на една акция и цената на която се предлага една акция от увеличението	100.00	0.10
Разход по заплащане на цената на правата чрез банков превод	Варира според търговската банка или ИП - обичаен размер за левови разплащания през БИСЕРА - 1.20, през РИНГС - 12 лева	1.20	0.00
Разход по материализиране на правата в акции	Няма	0.00	0.00
Разход по заплащане на цената на придобитите акции чрез банков превод	Варира според търговската банка или ИП - обичаен размер за левови разплащания през БИСЕРА - 1.20, през РИНГС - 12 лева	1.20	0.00
Разход по изпълнение на поръчката за записване на права и придобиване на акции	Варира от 0.3% до 2%, като някои ИП имат приложими минимума между 1 и 10 лева	12.60	0.01
Очакван общ размер		115.00	0.115

* Тази таблица е индикативна и не следва да се приема като показателна за окончателните разходи на Инвеститор!
Разходът за една акция зависи в значителна степен от броя придобивани финансови инструменти. При придобиване на малък брой (под 10) финансови инструменти, приложимите минимума по банков превод и за изпълнение на клиентски нареждания могат до доведат до разход по придобиването, който надхвърли пазарната цена на финансовите инструменти.

В изпълнение на изискванията на чл. 17 от Регламент (ЕС) 2017/1129, емитентът декларира, че емисионната цена е определена както следва:

а) цената да позволи настоящи миноритарни акционери да запишат акции от увеличението и да упражнят правото си да запазят дела си в капитала на дружеството след увеличението на капитала (право да не бъдат размити), поради което емисионната стойност **не превишава пазарната цена на акциите** (емисионната стойност от 4.20 лева на акция е по-ниска от **4.48 лева** цена на затваряне към 26.01.2021 г., на която дата е вписан актуалният устав на емитента в Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ, съответно от която дата влиза в сила оправомощаването на УС на емитента да увеличава капитала до размер, не по-голям от 100 000 000 лв. за период от 5 години);



Източник: Българска Фондова Бурса

б) цената да позволи на акционерите да съхранят текущата стойност на притежаваните инструменти, независимо дали участват в увеличението, поради което емисионната стойност **не е по-ниска от нетната стойност на активите на една акция на емитента** (емисионната стойност от 4.20 лева на акция е по-висока от нетна стойност на активите на една акция на емитента от **1.93 лева** към 31.12.2020 г. съгласно неконсолидирани междинни финансови отчети, отразяващи последния одитиран индивидуален финансов отчет на емитента преди датата на вземане на решение за увеличението на капитала). Доколкото никой акционер в емитента не притежава пряко или косвено над 25% от капитала на емитента, никой акционер в емитента не може да

упражни контрол върху дружествата от икономическата група на емитента. В този смисъл, при оценка въз основа на нетната стойност на активите на емитента оценката се извършва въз основа на индивидуалните финансови отчети на емитента (хипотеза за липса на контрол върху групата на емитента от страна на акционер), а не въз основа на консолидирани финансови отчети на групата на емитента (хипотеза за наличие на контрол върху групата на емитента от страна на акционер).

Точка 5.3.2. Процедура за оповестяване на цената на предлагане

Цената на предлагане е оповестена в настоящия Проспект и не подлежи на изменение, договаряне или допълнително оповестяване.

Точка 5.3.3. Основа за емисионната цена

При увеличение на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

Точка 5.3.4. Съществено разминаване между цена за публично предлагане и ефективна цена за определени лица

Доколкото членовете на административни, управителни или надзорни органи, или висшия ръководен състав, или свързани лица не са придобивали акции на емитента през последната година, няма значително разминаване между цената на публично предлагане и ефективната цена за членовете на административни, управителни или надзорни органи, или висшия ръководен състав, или свързани лица за придобитите от тях ценни книжа по сделки през последната година.

Точка 5.4. Пласиране и поемане на емисии

Точка 5.4.1. Координатори по предлагането

Избраният да обслужва увеличението на капитала е инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Георги С. Раковски“ № 140, ет. 4 – лицензиран инвестиционен посредник по смисъла на закона и отговарящ на изискванията на чл. 112б, ал. 1 от ЗППЦК, упълномощен от Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД да обслужва увеличението на капитала.

ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с увеличението на капитала на Дружеството, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на акционерите на Дружеството и на институционални, и широк кръг инвеститори на територията на България, закупили права на регулирания пазар, да запишат акции от увеличението на капитала на Дружеството и заплатят емисионната им стойност.

Точка 5.4.2. Платежни агенти

Банката, в която ще се открие специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена в Съобщението за публично предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

Точка 5.4.3. Лица, поели емисията

Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия акции. Не съществува план за разпространение или за дистрибуция на акциите между различни инвестиционни посредници.

ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД се е задължил да положи най-големи усилия за пласиране на настоящата емисия акции, но не се е задължил да закупи права и да запише част от общия брой предлагани акции, които не са записани от инвеститорите.

Точка 5.4.4. Споразумение за поемане

Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия акции. Не съществува план за разпространение или за дистрибуция на акциите между различни инвестиционни посредници.

РАЗДЕЛ 6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

Точка 6.1. Пазари, до които са или ще бъдат допуснати до търговия ценните книжа

Ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, са обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, ISIN: BG1100038980.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на „Доверие – обединен холдинг“ АД в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала, ще се предлагат за търговия на БФБ.

Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други равностойни пазари.

Точка 6.2. Пазари, на които се търгуват ценни книжа от същия клас

Към настоящия момент ценни книжа с емитент „Доверие – обединен холдинг“ АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект обикновени акции, са допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ. Акциите се търгуват на Основен пазар на Българска Фондова Борса (Bulgarian Stock Exchange или BSE), Сегмент акции „Standard“.

Точка 6.3. Паралелно записване или частно пласиране на ценни книжа от същия клас

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия Проспект и за които ще се иска приемане на БФБ.

Точка 6.4. Маркет мейкъри

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки купува и продава.

Точка 6.5. Стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.5.1. Декларация относно възможност за стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.5.1.1. Сделки по стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.5.2. Началото и краят на периода, през който може да се осъществи стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.5.3. Управляващи стабилизацията

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.5.4. Отклонения в цената в резултат на стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.5.5. Места, на които може да бъде предприето стабилизиране

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Точка 6.6. Записване, превишаващо по размер подписката

Настоящото публично предлагане не допуска записване, превишаващо по размер подписката, и не допуска опция „green shoe“.

РАЗДЕЛ 7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Точка 7.1. Име и адрес на фирмата, на лицето или субекта, предлагащ за продажба ценните книжа

Акциите от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството.

Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 5-ия работен ден след оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, така и от лицата, придобили права чрез покупка на вторичния пазар.

На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото публично предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

Точка 7.2. Брой и клас на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа

Акциите от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД не се предлагат за записване от държатели/собственици на ценни книжа, а се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството.

Точка 7.3. Продажба от основни акционери

Неприложимо.

Точка 7.4. Споразумения за задържане

Не са налице споразумения за задържане (lock-up agreements).

РАЗДЕЛ 8. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Точка 8.1. Общи нетни постъпления и оценка на общите разходи по емисията/предлагането

Предвидените разходи по емисията са:

Таблица 139 Разходи по емисията

Разходи за външни услуги	
Фиксирано възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник **	30,000 лв.
Плаващо възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник (такса за успех, определена като 1.75% върху записания размер от емисията над минималния размер за успешно записване).	0 лв. при записване на минималния размер 101,573 (такса за успех върху записаните акции над минималния размер) при пълно записване
Разходи за такси и комисионни	
Такса за одобрение на проспект, доброволен проспект, опростен проспект и базов проспект за ценни книжа с емисионна стойност 11,608,384.20 лв. от КФН	10,000 лв.
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72 лв.
Такса за присвояване FSIN и CFI код на емисията права	144 лв.
Такса за регистрация на емисията права в „Централен депозитар“ АД	1,500 лв.
Такса за осъществяване на първично предлагане на ценни книжа на регулиран пазар	500 лв.
Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар“ АД	1,500 лв.
ОБЩО	43,716 лв. при записване на минималния размер 145,289 лв. при пълно записване

* Така посочените разходи са с прогнозен характер

** Разходите за правни консултации са част от Фиксирано възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник

Очакваните брутни постъпления за Емитента, в случай че емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на 11,608,384.20 лв. (2,763,901 бр. акции с емисионна стойност от 4.20 лв.), а нетните постъпления (след приспадане на разходите по емисията с очакван размер от 145,289 лв. при пълно записване, включващи фиксирани разходи и такса успех с плаващ характер) се очаква да бъдат в размер на 11,463,095.20 лв. В случай че бъде записан само минималният брой акции, при който емисията ще се счита за успешна (1,381,951 бр. акции с емисионна стойност от 4.20 лв.), Емитентът ще получи брутни постъпления в размер на 5,804,194.20 лв. и нетни приходи от емисията (след приспадане на разходите по емисията с очакван размер от 43,716 лв. при минимално успешно записване) размер на 5,760,478.20 лв.

РАЗДЕЛ 9. РАЗВОДНЯВАНЕ

Точка 9.1. Разводняване

Няма издаване на акции на членовете на Управителния и Надзорния съвет или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет нямат право да придобиват ценни книжа от предстоящата емисия при различни от обявената емисионна стойност на акция условия на публичното предлагане.

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион. Възможно е намаляване на процентния дял от капитала на Дружеството, притежаван от акционерите, ако те не запишат полагащите им се от увеличението акции. В таблица № 140 е показано такова разводняване на 1 акция

Таблица 140: Потенциално разводняване на дела от капитала на една акция*

При пълно записване на емисията	
Преди увеличението на капитала (към 31.03.2021)	
Общ брой акции	18 736 099
Номинална стойност на акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на капитала (хил. лв.)	35 671
Дял от капитала на една акция (%)	0.00000534%
Балансова стойност на 1 акция (лв.)	1.90
Увеличението на капитала*	
Общ брой записани акции*	2 763 901
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Емисионна стойност на една акция (лв.)	4.20
Брой записани акции на 1 стара акция*	0.00
След увеличението на капитала	
Общ брой акции след увеличението*	21 500 000
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на дружеството след увеличението (хил. лв.)	47 134
Дял от капитала на една стара акция (%)*	0.00000465%
Балансова стойност на една акция след увеличението (лв.)	2.19
Разводняване на стойността на 1 акция	няма
Разводняване на дела от капитала на 1 стара акция	12.86%

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на емитента към 31.03.2021 г.

* Ако акционер, притежаващ една стара акция, не запише полагащите му се акции (0.147517421 бр.), а продаде полагащите се права (1 право, и купувачът на съответното право записва съответните 0.147517421 акции, както и всички останали акционери също записват своите акции).

Вижда се, че при записване на всички акции от увеличението, балансовата стойност на акция се повишава от 1.90 лв. на акция преди увеличението до 2.19 лв. на акция след увеличението.

Когато не се запишат полагащите се 0.147517421 нови акции на всяка стара акция, и се продадат правата на явния аукцион, като купувачът ги упражни и запише новите 0.147517421 нови акции, и всички останали акционери запишат своите акции, дялът от капитала на една акция в процентно отношение спада от 0.0000053373% на 0.0000046512% (разводняване с 12.86%).

Посоченият случай е хипотетичен и всеки желаещ собственик на акции в емитента може да запази досегашния си дял от капитала на Дружеството при равностойно третиране на всички акционери. В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял от капитала с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион.

Таблица 141: Потенциално разводняване на дела от капитала на една акция при минимално успешно записване на предложените акции от увеличението*

При минимално успешно записване на емисията	
Преди увеличението на капитала (към 31.03.2021)	
Общ брой акции	18 736 099
Номинална стойност на акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на капитала (хил. лв.)	35 671
Дял от капитала на една акция (%)	0.00000534%
Балансова стойност на 1 акция (лв.)	1.90
Увеличението на капитала*	
Общ брой записани акции*	1 381 951
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Емисионна стойност на една акция (лв.)	4.20
Брой записани акции на 1 стара акция*	0.00
След увеличението на капитала	
Общ брой акции след увеличението*	20 118 050
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на дружеството след увеличението (хил. лв.)	41 431
Дял от капитала на една стара акция (%)*	0.00000497%
Балансова стойност на една акция след увеличението (лв.)	2.06
Разводняване на стойността на 1 акция	няма

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на емитента към 31.03.2021 г.

* Ако акционер, притежаващ една стара акция, не запише полагащите му се акции (0.147517421 бр.), а продаде полагащите се права (1 право, и купувачът на съответното право записва съответните 0.147517421 акции, и бъде осъществено само минималното успешно записване).

Вижда се, че при минимално успешно записване на акции от увеличението, балансовата стойност на акция се повишава от 1.90 лв. на акция преди увеличението до 2.06 лв. на акция след увеличението. Когато бъдат записани половината от предложените акции, дялът от капитала на една акция в процентно отношение спада от 0.0000053373% на 0.0000049707% разводняване с 6.87%).

Посоченият случай също е хипотетичен и всеки желаещ собственик на акции в емитента може да запази досегашния си дял от капитала на Дружеството при равностойно третиране на всички акционери. В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял от капитала с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион.

Точка 9.2. Разводняване в резултат на право на записване от съществуващи акционери

Таблиците по-долу представят информацията относно очакваното разводняване, в случай че съществуващите акционери упражнят правата си за придобиване на акции от настоящото увеличение на капитала на емитента.

Таблица 142: Разводняване на стойността на акциите (при записани всички акции от увеличението)

При пълно записване на емисията	
Преди увеличението на капитала (към 31.03.2021)	
Обща сума на активите (хил. лв.)	88 000
Общо задължения (хил. лв.)	52 329
Балансова стойност на нетните активи (хил. лв.)	35 671
Брой акции в обращение	18 736 099
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на една акция (лв.)	1.90
Увеличението на капитала	
Брой нови акции	2 763 901
Номинал (лв.)	1.00
Емисионна стойност на акция (лв.)	4.20
Увеличение на капитала (лв.) - нетен размер*	11 463 095
(разходи по емисията)	-145 289
След увеличението на капитала	
Брой акции след увеличението	21 500 000

Балансова стойност на нетните активи (хил. лв.)	47 134
Балансова стойност на акция след увеличението (лв.)	2.19

Разводняване на 1 акция	няма
--------------------------------	-------------

* В случай, че се осъществява едновременно увеличение на капитала и продажба на акции от настоящи акционери, постъпленията от продажбата на акции на настоящи акционери не са постъпления за дружеството, а за продаващите акционери, освен ако дружеството продава притежавани собствени акции, и съответно не се отчитат в нетната стойност на постъпленията за емитента от увеличението на капитала

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на емитента към 31.03.2021 г.

Към 31.03.2021 г. балансовата стойност на нетните активи на емитента е 35,671 хил. лв., разпределени в 18,736,099 акции. Съответно нетната балансова стойност на акция е 1.90 лв.

При записване на всички акции от увеличението, нетната балансова стойност на Дружеството ще се увеличи с 11,463,095.20 лв. (2,763,901 нови акции по 4.20 лв., намалено с разходите по емисията от 145,289 лева при пълно записване) до 47,134 хил. лв., а броят на акциите ще достигне 21,500,000 акции. Новата нетна балансова стойност на акция ще бъде равна на 2.19 лв. В случая няма разводняване на стойността на една акция от капитала на Дружеството.

Не се накърняват интересите на сегашните инвеститори, тъй като емисията се осъществява посредством издаването на права. По този начин всеки желаещ настоящ собственик на акции в емитента може да запази досегашния си дял в Дружеството при равностойно третиране на всички акционери.

Следващата таблица представя разводняването в случай на записване на минималния размер на настоящата емисия, а именно: записани 1 381 951 акции и нетни постъпления от емисията 5 760 478.20 лв.

Таблица 143: Разводняване на стойността на акциите при минимално успешно записване на предложените акции от увеличението

При минимално успешно записване на емисията

Преди увеличението на капитала (към 31.03.2021)

Обща сума на активите (хил. лв.)	88 000
Общо задължения (хил. лв.)	52 329
Балансова стойност на нетните активи (хил. лв.)	35 671

Брой акции в обращение	18 736 099
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на една акция (лв.)	1.90

Увеличението на капитала

Брой нови акции	1 381 951
Номинал (лв.)	1.00
Емисионна стойност на акция (лв.)	4.20
Увеличение на капитала (лв.) - нетен размер*	5 760 478.20

(разходи по емисията)	-43 716
След увеличението на капитала	
Брой акции след увеличението	20 118 050
Балансова стойност на нетните активи (хил. лв.)	41 431
Балансова стойност на акция след увеличението (лв.)	2.06

Разводняване на 1 акция	няма
--------------------------------	-------------

* В случай, че се осъществява едновременно увеличение на капитала и продажба на акции от настоящи акционери, постъпленията от продажбата на акции на настоящи акционери не са постъпления за дружеството, а за продаващите акционери, освен ако дружеството продава притежавани собствени акции, и съответно не се отчитат в нетната стойност на постъпленията за емитента от увеличението на капитала

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на емитента към 31.03.2021 г.

При минимално успешно записване на предложените акции от увеличението, нетната балансова стойност на Дружеството ще се увеличи с 5,760,478.20 лв. (1,381,951 нови акции по 4.20 лв., намалено с разходите по емисията от 43,716 лева при минимално успешно записване) до 41,431 хил. лв., а броят на акциите ще достигне 20,118,050 акции. Новата нетна балансова стойност на акция ще е равна на 2.06 лв. В случая също няма разводняване на стойността на една акция от капитала на Дружеството.

Точка 10. Допълнителна информация

Точка 10.1. Консултанти във връзка с емисията

Няма назначени или използвани консултанти във връзка с емисията, предмет на публично предлагане с настоящия Проспект.

Точка 10.2. Друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация, за която е изготвен доклад

Няма друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация.

Приложения към Проспекта

Приложения към Проспекта
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА



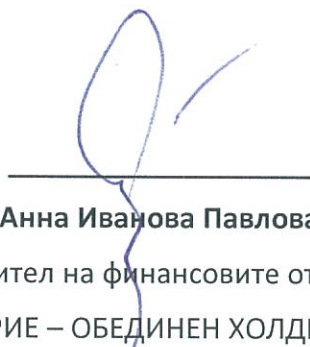
Мартин Радосветов Петров

Изпълнителен директор и представляващ
ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД



Александър Георгиев Христов

Изпълнителен директор и представляващ
„ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД



Анна Иванова Павлова

Съставител на финансовите отчети на
„ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните:

Александър Георгиев Христов – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД,

Мартин Радосветов Петров – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД, и

Светозар Светозаров Абрашев – в качеството си на Прокурист на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД,


Декларираме, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

За „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД:



Александър Георгиев Христов,
Изпълнителен директор

на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД

За ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД:


Мартин Радосветов Петров,
Изпълнителен директор

на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД


Светозар Светозаров Абрашев,
Прокурист

на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНESHЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. **Александър Георгиев Христов** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД;
2. **Христо Георгиев Христов** - Член на Управителния съвет на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД;
3. **Анна Иванова Павлова** – Съставител на финансовите отчети и Председател на Управителния съвет на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД;

Декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е пълна и вярна.



Александър Георгиев Христов



Христо Георгиев Христов



Анна Иванова Павлова

Приложение №3

До
Управителния съвет
на „Доверие – обединен холдинг“ АД
район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“,
ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Офис сграда А, ет. 7
гр. София 1756

До
Комисия за финансов надзор
ул. “Будапеща” № 16
гр. София 1000

ДЕКЛАРАЦИЯ

*по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал.3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Долуподписаната:

1. Вероника Борисова Ревалска, в качеството ми на Управител на одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД, с ЕИК 121871342, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Константин Величков“ 149-151, ет. 1, офис 2 и адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Константин Величков“ 149-151, ет. 1, офис 2, и *в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0815 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит)*, отговорен за преглед на историческата финансова информация от името на одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД (с рег. № 017 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) при ИДЕС, **декларирам, че**

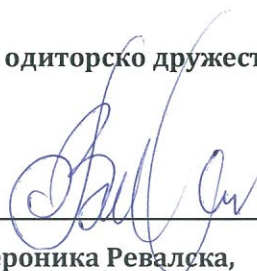
Доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, **историческата финансова информация с източник одитираните от одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД неконсолидирани и консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 година на „Доверие – обединен холдинг“ АД**, включена в Проспект за първично публично предлагане на акции на „Доверие – обединен холдинг“ АД с дата 30 юни 2021 г, е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

260

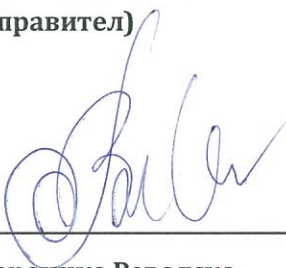
Настоящата декларация е предназначена единствено за посочените по-горе адресати и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл.89д, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), поради което не трябва да бъде използвана за каквито и да било други цели, или да бъде разпространяван на други страни извън ръководството на Дружеството и Комисията за финансов надзор.

30 юни 2021 г.
гр. София

За одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД



Вероника Ревалска,
(Управител)



Вероника Ревалска,
(Отговорен за преглед на историческата
финансова информация, регистриран одитор)

**Протокол за неписъствено взети решения от Управителния съвет
на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД**


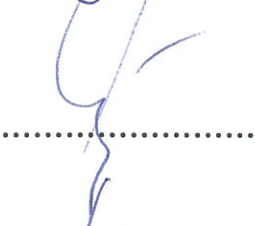
I. Дневен ред:

- | |
|---|
| <p>1. Приемане на коригиран Проспект за първично публично предлагане на акции на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД;</p> <p>2. Вземане на решение за внасяне за одобрение на коригирания Проспект за първично публично предлагане на акции на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД от Комисията за финансов надзор.</p> |
|---|

II. Решения:

ПО Т. ПЪРВА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
<i>ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД ЕДИНОДУШНО ВЗЕХА СЛЕДНОТО РЕШЕНИЕ:</i>
Приемат коригиран Проспект за първично публично предлагане на акции на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД.
ПО Т. ВТОРА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:
<i>ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД ЕДИНОДУШНО ВЗЕХА СЛЕДНОТО РЕШЕНИЕ:</i>
Възлагат на представляващия дружеството лично или чрез изрично упълномощен представител да организира извършването на всички необходими действия и подписването на всички документи с оглед внасянето за одобрение на коригирания Проспект за първично публично предлагане на акции на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД от Комисията за финансов надзор.

На основание чл. 38, ал. 4 от Устава на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД решенията са взети неписъствено от всички членове на Управителния съвет, които удостоверяват съгласието си с подписването на настоящия протокол, както следва:

Име:	Дата и място:	Подпис:
Александър Христов	30.06.2021 София	
Анна Павлова	30.06.2021 София	
Христо Христов	30.06.2021 София	