"ЕФКО ГРУП" АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2009 г.

Наименование: "ЕФКО ГРУП" Акционерно Дружество.

Седалище: Република България, гр. София, район "Триадица".

Адрес на управление: Република България, гр. София, район "Триадица", ул. "Свиленица" N 14

Телефон: 805 27 27

Факс: 805 27 17

Електронен адрес /e-mail/: office@efcogroup.bg

www.efcogroup.bg

Ние Съветът на директорите на "ЕФКО ГРУП" АД на основание изискванията на разпоредбите на Закона за счетоводството и изискванията на Търговския закон изготвихме настоящия доклад за дейността през 2009 година. Докладът представя коментар и анализ на финансовия отчет, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на групата.

"ЕФКО ГРУП" АД е регистрирано през месец юни на 2007 година в Софийски градски съд по ф.д. 9658/2007 г.

Управителните органи на дружеството са:
-Общо събрание на акционерите
- Съвет на директорите

Капиталът на дружеството към 31.12.2009 г. е 650 000 лева, разпределени в 6 500 броя обикновени поименни акции, с номинална стойност 100 лева.

С най голямо акционерно участие в дружеството е „ЕФКО ХОЛД" ООД, което притежава 66.02 % от капитала на "ЕФКО ГРУП" АД. Акционери в дружеството са и 192 физически лица, притежаващи 33.98 % от капитала.

Съгласно Устава на "ЕФКО ГРУП" АД всички акционери имат равни права.

"ЕФКО ГРУП" АД предлага общо финансово консултиране, като извършва анализи и оценки на разходи, анализи на себестойността. Предлага решения за оптимизация на разходи и повишаване на ефективността. Също така дружеството притежава дъщерни дружества за специализирано финансово консултиране, както следва:

- Застрахователен брокер „ЕФКО ИНС" ЕООД – Застраховане
- „ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД – Пенсионно осигуряване
- „ЕФКО ХЕЛТ" ЕООД – Здравно осигуряване
- „ЕФКО ФИНАНС" ЕООД – Финанси и инвестиции

Също така дружеството притежава и дружество за техническо обезпечаване на дейността в групата – „ЕФКО ТЕХ" ЕООД.

Целта на дружеството е да предостави ефективно финансово комплексно обслужване на своите клиенти.

През целия отчетен период ръководството на групата ясно осъзнаваше, че доброто корпоративно управление е един от най-важните елементи за постигане на целите на групата, защита на правата на акционерите, подобряване на резултатите от работата.

Съветът на директорите е най-важният ръководен орган, който осъществява текущото управление на дружеството. Дейността на Съвета на директорите бе изцяло посветена на изпълнение на приетите планове за развитие на "ЕФКО ГРУП» АД,

дъщерните дружества и на решенията на Общото събрание. Той оперативно вземаше решения свързани с текущата икономическа и финансова политика на "ЕФКО ГРУП" АД, приоритетите в дейността, търговските взаимоотношения, движението на паричните потоци, работа с клиенти и партньори, оценка и контрол на съществуващите рискове, маркетинга и рекламата.

"ЕФКО ГРУП" АД текущо и периодично извършваше преглед на учредителните документи на дружеството, привеждаше ги в съответствие с нормативните изисквания и се стремеше да ги усъвършенства и развива в посока на повишаванена степента на защита на интересите на всички акционери.

Продажби

За изминалата година „ЕФКО ГРУП" АД насочи усилията си в две основни насоки. Първата от тях към увеличаване на директните продажби на общо финансово консултиране, а втората за засилване и подобряване на мениджмънта на дъщерните компании.

Основните фактори затрудняващи стопанската дейност на "ЕФКО ГРУП" АД през 2009 г. бяха следните:

-несигурна икономическа среда и недостатъчното търсене.

-слабости на законодателството в икономическата сфера даващи възможност за съществуване на нелоялна конкуренция;

РИСКОВЕ

Рискът може да се дефинира като несигурността дадена прогноза да съвпадне с действителността под влиянието на различни фактори.

Рисковете, на които е изложен "ЕФКО ГРУП" АД са обособени в зависимост от пораждащите ги фактори и възможностите за управлението им.

Систематични или "Общи" рискове

Систематичните рискове рискове са тези, които действат на макроикономическо ниво, оказват влияние на стопанските субекти, но не са под прекия им контрол каквито са политическия и макроикономически рискове. Съгласно проучванията на НСИ за стопанската конюнктура през 2009 г., бизнес климатът се влошава като цяло. Това неминуемо води и до стагниране на пазара на финансови услуги.

Макроикономическия риск се характеризира чрез основните макроикономически индикатори- брутен вътрешен продукт, валутни курсове, лихвени равнища, инфлация, бюджетен дефицит, безработица и др. Промяната в

посочените индикатори се отрази и върху дейността на „ЕФКО ГРУП"АД за 2009 г.

Несистематични рискове

Несистематичните рискове са фирмени рискове, върху които "ЕФКО ГРУП"АД има пряк контрол. В зависимост от пораждащите ги фактори, несистематичните рискове се разделят на бизнес и финансов риск.

Бизнес риска е свързан със специфичната дейност на дружеството и отразява несигурността от получаване на приходи и формиране на положителен финансов резултат. Този риск за "ЕФКО ГРУП"АД е малък по следните причини:

- Изградена маркетингова политика водеща до непрекъснато увеличаване на пазарния дял;
-Наличие на високо квалифицирани и добре мотивирани специалисти;
-Добре изградена и работеща рекламна стратегия, водеща до привличане на нови клиенти и съответно до увеличаване на приходите.

Финансовият риск показва допълнителна несигурност на кредиторите за получаване на техните вземания. Като основни измерители на финансовия риск се използват показателите за финансова автономност и коефициент на задлъжнялост.

Ръководството отделяше специално внимание върху дейността по планиране на капиталовите ресурси и източниците на финансиране. За осъществяване на своята дейност през 2009 г. дъщерното дружество "Застрахователен брокер ЕФКО ИНС" ЕООД усвои кредит в размер на 150 000 лева за рефинансиране на направени инвестиции в нематериални дълготрайни активи. Също така бе подписан договор за овърдрафт – кредитна линия в размер до 150 000 лева. Към 31.12.2009 година, дружеството има остатък по първия кредит в размер на 116 000 лева, а по овърдрафт – кредитна линия няма задължения.

Икономически резултати на "ЕФКО ГРУП" АД за 2009 г.

"ЕФКО ГРУП" АД приключва 2009г. с печалба от 26 хил.лв

Постигнатите икономически резултати от дейността на дружеството са следните

Приходи

	2009 г.	2008 г.

Видове приходи	хил. лв.	%	хил. лв.	%
Приходи от комисионни	2 215	83.81%	2 285	76.96%
Приходи от консултански услуги	253	9.57%	525	17.68%
Приходи от рекламни услуги	20	0.76%	45	1.52%
Приходи от транспортни услуги	3	0.11%	7	0.24%
Други приходи	152	5.75%	107	3.60%
Общо приходи	**2 643**	**100.00%**	**2 969**	**100.00%**

Приходите на дружеството през отчетната година са намаляли спрямо предходния период с 10,98%. Основен дял в тях заемат приходите от комисионни-83,81% за 2009 г. и 76,96% за 2008 г.

Разходи и резултат

Наименование	Отчет към 31.12.2009 г. в хил.лв	Отчет към 31.12.2008 г. в хил.лв
Разходи за дейността общо	-2598	-2861
Вт.ч:-разходи за външ.у-ги	-1820	-2062
Финанс.резултат преди данъци	45	108
Разходи за данъци	-19	-24
Финансов резултат след данъци	26	84

В процеса на своята дейност, дружеството ползува услугите на външни специалисти, разходите за които заемат 80 % от размера на външните услуги.

Структура и динамика на активите

АКТИВИ	Към 31.12.2009 г.		Към 31.12.2008 г.	
	хил.лв	%	хил.лв	%
I.НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	791	44%	669	32%
II.ТЕКУЩИ АКИВИ в.т.ч.:	1018	56%	1425	68%
Търговски и други вземания	232	13%	396	19%

Търговските и други вземания са посочени подробно, както следва:

Търговски и други вземания	**31-12-2009**	**31-12-2008**
Вземания от клиенти	204	325
в т.ч. вземания от свързани лица	0	0
Вземания по предоставени аванси	5	55
Други вземания	23	16
Общо	**232**	**396**

Пасивът на баланса към 31.12.2009. е 1809 хил.лв и е структуриран както следва:

ПАСИВИ	**Към 31.12.2009 г.**		**Към 31.12.2008 г.**	
	хил.лв	%	хил.лв	%
I.СОБСТВЕН КАПИТАЛ	697	39%	736	35%
II.НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	174	10%	98	5%
III.ТЕКУЩИ ПАСИВИ	938	52%	1260	60%
ОБЩО	**1809**	**100%**	**2094**	**100%**

Търговските задълженията произтичат от текущата търговска дейност и към 31.12.2009 г. възлизат на 821 хил.лв.

Търговски и други задължения	**31-12-2009**	**31-12-2008**
Задължения към застрахователи	626	1066
Задължения към доставчици	16	8
Задължения за неизплатени дивиденти	1	0
Задължения към наети лица	47	21
Задължения по осигуряване	7	1
Задължения за данъци	118	148
Други задължения	6	1
Общо търговски и други задължения	**821**	**1245**

Задълженията на дружеството по получени заеми са представени в следната таблица

Получени заеми	31-12-2009	31-12-2008
Текущи		
Банкови заеми	116	
ОБЩО ЗАЕМИ	**116**	**0**

Основни показатели, характеризиращи състоянието на дружеството

Ликвидност

Определящ мотив в управленското поведение на мениджърския екип е интереса на акционерите. В тази връзка, действията по планиране на капиталовите ресурси и източниците на финансиране са били изключително добре обмисляни с цел максимално гарантиране на инвестициите и минимизиране на финансовия риск.

Изходни данни	2009 г.	2008 г.
1. Краткосрочни финансови активи, Парични средства, Краткосрочни вземания и Материални запаси	1 005	1 358
2. Краткосрочни финансови активи, Парични средства и Краткосрочни вземания	1 002	1 347
3. Краткосрочни финансови активи и Парични средства	761	917
4. Парични средства	761	917
5. Краткосрочни задължения	822	1 260
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност (1 : 5)	1.223	1.078
Коефициент на бърза ликвидност (2 : 5)	1.219	1.069
Коефициент на незабавна ликвидност (3 : 5)	0.926	0.728
Коефициент на абсолютна ликвидност (4 : 5)	0.926	0.728

Данните красноречиво показват балансирано управление на финансовите ресурси. Коефициентите за обща ликвидност 1.223 и бърза ликвидност 1.219 показват, че дружеството е в състояние във всеки момент да покрие вземанията на краткосрочните кредитори с наличните бързоликвидни активи. Коефициентът на задлъжнялост 1.595 показва, че финансирането на стопанската дейност се извършва изцяло със собствени средства.

Рентабилност

Изходни данни	2009 г.	2008 г.
1. Печалба	26	84
2. Нетни приходи	2 643	2 969
3. Собствен капитал	697	736
4. Пасиви	1 112	1 358
5. Реални активи - Дълготрайни активи и Материални запаси	792	679
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите (1 : 2)	0.010	0.028
Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1 : 3)	0.037	0.114
Коефициент на рентабилност на пасивите (1 : 4)	0.023	0.062
Коефициент на капитализация на активите (1 : 5)	0.033	0.124

Ефективност

Изходни данни	2009 г.	2008 г.
1. Приходи	2 643	2 969
2. Разходи	2 598	2 861
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите (1 : 2)	1.017	1.038
Коефициент на ефективност на приходите (2 : 1)	0.983	0.964

Финансова автономност

Изходни данни	2009 г.	2008 г.
1. Собствен капитал	697	736
2. Пасиви	1 112	1 358
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност (1 : 2)	0.627	0.542
Коефициент на задлъжнялост (2 : 1)	1.595	1.845

През отчетния период в групата е извършена една сделка по смисъла на чл. 240 б от Търговския закон, за която е уведомен Съвета на директорите и е сключена след взето от Съвета на директорите решение.

Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 31.12.2009 г.

Наименование	***към 31.12.2009***
"ЕФКО ХОЛД" ООД	66,02 %

Данни за акциите, притежавани от членовете на Съвета на директорите на ЕФКО ГРУП АД към края на 2009 г.

Съвет на директорите	Към 31.12.2009 брой акции
Ангел Крайчев - Председател	26
Тамара Найденова – изпълнителен член	262
Тихомира Методиева – изпълнителен член	262
Нели Герова – Ташкова - член	262
Борис Кръстев – член	262

"ЕФКО ГРУП" АД и дъщерните й дружества нямат висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания.

През отчетния период, "ЕФКО ГРУП"АД и дъщерните й дружества не са отпускали кредити.

След годишното счетоводно приключване са настъпили промени в разпределението на акциите, а именно – „ЕФКО ХОЛД" ООД е придобило още 50 бр. Акции, Ангел Петров Крайчев е придобил още 1 бр. акции, а броят на акционерите се е променил на 190.

Намерения

През 2010 г. усилията на компанията ще бъдат насочени към:

Продължаване на развитие на мрежата от представителства на франчайзингов принцип.

Ще продължи да се развива програмата „ЕФКО Мобилни офиси" за сертифициране и стартиране на представители на мобилен принцип.

Ще продължи доизграждането на застрахователен кол център, с цел бързо сключване на застрахователни договори, чрез издаване на електронни полици.

През отчетния период е въведен нов специализиран софтуер „Застрахователен кол център" с насоченост за издаване на електронни полици „Гражданска отговорност. Ще продължи развитието на този модел с разширяване на съвкупността от партниращи застрахователни компании. Ще продължи работата по разработване и внедряване на електронното издаване на нови застрахователни продукти, като помощ при пътуване, домашно имущество и други.

През годината е предоставена информация за годишните и периодичните отчети, за проведеното ОС на акционерите. Предоставената информация е била винаги изчерпателна и пълна.

За контакти: гр. София 1463, район Триадица, ул. Свиленица 14; тел. 02/805 27 27, факс 02/805 27 17, e-mail: office@efcogroup.bg; лице за контакт: Тамара Найденова – изпълнителен директор.

20.04. 2010 г.
гр. София

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

АНГЕЛ КРАЙЧЕВ:.....

ТАМАРА НАЙДЕНОВА:.....

БОРИС КРЪСТЕВ:.....

НЕЛИ ГЕРОВА – ТАШКОВА:.....

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
"ЕФКО ГРУП" АД
град СОФИЯ

Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на "ЕФКО ГРУП" АД град София, включващи консолидиран баланс (отчет за финансовото състояние) към 31 декември 2009 година и 31 декември 2008 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годините, завършващи на тези дати, обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения, както и годишен доклад за дейността на консолидирана база. Консолидираните финансови отчети на дружеството за годината към 31 декември 2008 година са били одитирани от нас, с издаден немодифициран доклад върху тях с дата 27 март 2009 година.

Консолидираните финансови отчети са съставени на база индивидуалните финансови отчети на "ЕФКО ГРУП" и на дъщерните еднолични дружества с ограничена отговорност: "ЕФКО ТЕХ", ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН БРОЕКЕР "ЕФКО ИНС", "ЕФКО ПЕНШЪН", "ЕФКО ХЕЛТ" и "ЕФКО ФИНАНС". Индивидуалните отчети на тези дружества са одитирани от нас с издадени немодифицирани доклади

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от преценките на одитора, вкл. оценката на рисковете от съществени отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измами или на грешки. При извършването на тези оценки на риска одитора взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата от този вътрешен контрол. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение консолидираните финансови отчети представят достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на "ЕФКО ГРУП" АД към 31 декември 2009 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и Международните счетоводни стандарти, приети за прилагане от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние считаме, че представеният ни годишен доклад за дейността на дружеството на консолидирана база, изготвен на основание чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства на финансовите отчети.

д-р Стоян Дурин
от град София

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

18 март 2010 година

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
(КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ)
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	БЕЛЕЖКА	към 31 декември 2009	към 31 декември 2008
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	**355**	**419**
Нематериални активи	6	**434**	**249**
Активи по отсрочени данъци	17	**2**	**1**
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		**791**	**669**
Текущи активи			
Материални запаси	7	**3**	**11**
Търговски и други вземания	8	**232**	**396**
Пари и парични еквиваленти	19	**761**	**917**
Текущи данъчни вземания		**9**	**34**
Други текущи активи	9	**13**	**67**
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ		**1 018**	**1 425**
ОБЩО АКТИВИ		**1 809**	**2 094**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	18		
Обикновени акции (основен капитал)		**650**	**650**
Други резерви		**10**	**2**
Неразпределена печалба, в т.ч.:		**37**	**84**
Печалба/(загуба) за текущата година		**26**	**84**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**697**	**736**
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	17	**7**	**4**
Други нетекущи пасиви	10	**167**	**94**
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		**174**	**98**
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	11	**821**	**1 245**
Текущи задължения по данъци върху дохода		**1**	**15**
Заеми	12	**116**	**-**
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ		**938**	**1 260**
ОБЩО ПАСИВИ		**1 112**	**1 358**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**1 809**	**2 094**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

18.03.10

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

ЕФКО груп АД София • ЕФКО груп • Консултиране •

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
според същността на разходите
за 2009 година
(при един отчет)

	БЕЛЕЖКА	годината, приключваща на 31 декември 2009	годината, приключваща на 31 декември 2008
Приходи от продажби от продължаващи дейности	13	2638	2942
Резултат от продажба на дълготрайни активи		5	27
Балансова стойност на продадени стоки и материали		-5	-24
Разходи за суровини и материали		-63	-79
Разходи за външни услуги		-1820	-2062
Разходи за амортизации		-107	-84
Разходи за заплати и осигуровки	16	-540	-563
Други разходи		-35	-44
Финансови приходи/разходи – нетно	15	-28	-5
Печалба преди данъчно облагане		**45**	**108**
Разход за данък върху дохода		-19	-24
ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА ОТ ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ		**26**	**84**
Преустановявани дейности			
ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		**26**	**84**
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**0**	**0**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**26**	**84**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

18.03.10

ЕФКО груп АД София • ЕФК груп • консултиране •

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
през 2009 г.

	основен капитал	неразпределена печалба	резерви					финансов резултат от текущия период	общо собствен капитал, притежание на собственици на предприятие-майка	неконтролиращо участие	ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ
			превеждане на чуждестранна дейност	финансови активи на разположение за продажба	хеджиране на паричен поток	резерв от преоценка	други				
Салдо на 1 януари 2008	**500**	**-2**						**4**			**502**
Промени в счетоводната политика, грешки и др.											
Преизчислено салдо към 1 януари 2008	**500**	**-2**						**4**			**502**
Промени в собствения капитал за 2008 г. Дивиденти											
Печалба/(загуба) за 2008 г.								84			84
Други промени	150						2	-2			150
Трансфер към неразпределена печалба		2						-2			
Салдо към 31 декември 2008 г.	**650**						**2**	**84**			**736**
Промени в собствения капитал за 2009 г. Емисия на акции											
Дивиденти								-65			-65
Печалба/(загуба) за 2009 г.								26			26
Друг всеобхватен доход за годината											
Други промени							8	-8			
Трансфер към неразпределена печалба		11						-11			
Салдо към 31 декември 2009 г.	**650**	**11**					**10**	**26**			**697**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО груп АД София • ЕФКО груп • Консултиране •

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

18.03.10

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
(по прекия метод)
за 2009 година

	БЕЛЕЖКА	годината, приключваща на 31 декември 2009	годината, приключваща на 31 декември 2008
Парични потоци от оперативни дейности			
Потоци от дейността	19	36	743
Платени данъци върху дохода		-47	-27
Нетен поток, генериран от оперативни дейности		***-11***	***716***
Парични потоци от инвестиционни дейности			
Покупки на имоти, машини и съоръжения		-3	-45
Постъпления от продажби на имоти, машини и съоръжения		4	0
Покупки на нематериални активи		-202	-249
Нетен поток, използван в инвестиционни дейности		***-201***	***-294***
Парични потоци от финансови дейности			
Постъпления от емитиране на обикновени акции		0	150
Постъпления от заеми		150	0
Изплащане на заеми		-34	0
Дивиденти, платени на собственици на групата		-52	0
Дивиденти, платени на малцинствено участие		-8	0
Нетен поток, използван във финансови дейности		***56***	***150***
Нетно (намаляване)/нарастване на пари, парични еквиваленти и банков овърдрафт		**-156**	**572**
Пари, парични еквиваленти и банков овърдрафт в началото на годината		917	345
Пари, парични средства и банков овърдрафт в края на годината		**761**	**917**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО груп АД София • ЕФКО груп • Консултиране

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

0001 Стоян Дурин Регистриран одитор

18.03.10

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Обща информация

"ЕФКО ГРУП" АД е създадено през 2007 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 9658, том 1665, стр. 77, партиден № 120998. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. София, ул. Свиленица, № 14.

Дружеството има предмет на дейност: управление на предприятия, консултантски и финансови услуги и всякакви дейности, незабранени от закон.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Ангел Петров Крайчев – Председател на СД
- Тамара Йосиф Найденова – Заместник председател и Изпълнителен директор
- Борис Кръстев Борисов
- Нели Пенчова Герова - Ташкова

Дружестовото се представлява от Тамара Найденова в качеството и на Изпълнителен директор.

Към 31-12-2009 г. акционерният капитал е в размер на 650,000 лева, разпределен в 6500 поимени акции с номинална стойност 100 лева за всяка акция.

През месец Февруари 2008 Дружеството увеличава основния си капитал от 500000 хил.лв. на 650000 хил. лв., чрез издаване на нови 1500 поименни акции с номинална стойност 100 за всяка акция.

В консолидирания отчет са включени следните дъщерни дружества на „ЕФКО ГРУП" АД:

- **Застрахователен брокер "ЕФКО ИНС" ЕООД,** което е създадено през 2006 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 15299, том 1522, стр. 62, партиден № 112427. Основният капитал на Дружеството към 31.12.2007 е в размер на 5000 лева. През 2007 г. „ЕФКО ГРУП" АД закупува дружествените дялове на дружеството от Борис Кръстев Борисов и става едноличен собственик на капитала.
- **"ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД**, което е създадено през 2006 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 15298, том 1514, стр. 5, партиден № 111932. Основният капитал на Дружеството към 31.12.2007 е в размер на 5000 лева. През 2007 г. „ЕФКО ГРУП" АД закупува дружествените дялове на дружеството от Борис Кръстев Борисов и става едноличен собственик на капитала.
- **"ЕФКО ТЕХ" ЕООД**, което е създадено през 2007 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 11541, том 1689, стр. 98, партиден № 122587. Основният капитал на Дружеството към 31.12.2007 е в размер на 300000 лева. Едноличен собственик на капитала е „ЕФКО ГРУП" АД.
- **"ЕФКО ХЕЛТ" ЕООД**, което е създадено през 2007 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 14231, том 1722, стр. 140, партиден № 124873. Основният капитал на Дружеството към 31.12.2007 е в размер на 5000 лева. Едноличен собственик на капитала е „ЕФКО ГРУП" АД.

- **"ЕФКО ФИНАНС" ЕООД**, което е създадено през 2007 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 15826, том 1742, стр. 199, партиден № 126256. Основният капитал на Дружеството към 31.12.2007 е в размер на 5000 лева. Едноличен собственик на капитала е „ЕФКО ГРУП" АД.

Тези финансови отчети са оторизирани за публикуване от Съвета на директорите на 01 март 2010 година.

2. Обобщено представяне на значимите счетоводни политики

Основните счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу. Тези политики са прилагани последователно за всички представени периоди, освен ако изрично не е посочено друго.

2.1. Основа за изготвяне

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Те са изготвени на принципа на историческата цена, модифициран чрез преоценка за земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност чрез печалба или загуба.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква използването на определени сериозни счетоводни оценки. То още изисква от ръководството да прави определени преценки в процеса на прилагането на счетоводните политики на дружеството. Областите, в които се е налагала по-висока степен на преценка или усложненост, или областите, в които допусканията и приблизителните оценки са значими за финансовите отчети, са оповестени в бележка 4.

Стандарти, които са изменени и са в сила през 2009 година

Следните стандарти бяха изменени и влязоха в сила през 2009 година:

- МСС1 Представяне на финансови отчети – дружеството промени несъществено формата на досегашния баланс и възприе наименованието "Отчет за финансовото състояние". Ръководството на дружеството реши да изготвя един Отчет за всеобхватния доход според същността на разходите;
- МСС23 Разходи по заеми – за представените отчетни периоди този стандарт е неприложим;
- МСС27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети – този стандарт не се отнася към настоящите финанови отчети на дружеството;
- МСФО8 Оперативни сегменти – дружеството не е публично, поради което този стандарт не се отнася за финансовите му отчети.

Стандарти и Разяснения, които са изменени или нововъведени през 2009 година, но не се отнасят до дружеството

Следните стандарти и разяснения към публикувани стандарти са задължителни за счетоводни периоди, започващи на или след 01 януари 2009 година или друга дата, но не се отнасят до дейността на дружеството:

- МСФО1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети, в сила от 01 юли 2009 година;
- КРМСФО15 Договори за изграждане на недвижими имоти, в сила от 01 януари 2009 година;
- КРМСФО16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, в сила от 01 октомври 2008 година.

Стандарти и Разяснения, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2009 година

Следните стандарти и разяснения към публикувани стандарти са задължителни за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2009 година:

- МСФО3 Бизнес комбинации – дружеството не очаква да участва в бизнес комбинации и към датата на изготвяне на тези отчети не счита, че този стандарт ще бъде приложим за дейността на дружеството;
- КРСМФО17 Разпределение на непарични активи между собствениците – към датата на изготвяне на тези отчети ръководството на дружеството не може да направи оценка на отражението на това разяснение върху отчетите му.

2.2. Превеждане на чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

Статиите, включени във финансовите отчети, се измерват във валутата на основната икономическа среда, в която оперира дружеството. Това е функционалната валута, която е и валута на представяне – български лев (bgn).

Превеждане и салда

Сделките в чуждестранна валута са преведени във функционалната валута по обменните курсове на датите на сделките или по преоценка, когато статиите се преоценяват. Печалбите и загубите от валутни разлики в резултат на уреждане на тези сделки и от превеждането по заключителните курсове в края на годината за паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават в Отчета за всеобхватния доход.

2.3. Имоти, машини и съоръжения

Дружестовото не притежава земи и сгради. Всякаква друга собственост, машини и оборудване е изразена по историческа цена минус амортизация. Историческата цена включва и разходи, директно относими към придобиването на актива.

Като имоти, машини и съоръжения се отчитат активи с цена на придобиване над 100 (сто) лева.

Последващите разходи са включени в балансовата стойност на актива или признати като отделен актив само когато е вероятен приток от бъдещи икономически изгоди, свързани с актива, към дружеството и стойността му може да бъде надеждно измерена.

Балансовата стойност на подменена част е отписана. Всякакви други ремонти и поддръжка са отразени в Отчета за всеобхватния доход през финансовия период, през който са възникнали.

Амортизацията на активите се изчислява по линеен метод за разпределяне на стойността им (или преоценената им стойност) за времето на очаквания полезен живот, както следва:

- компютърна техника	4 години;
- транспортни средства	5 години;
- обзавеждане и оборудване	7 години.

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат и ако е необходимо коригират към всяка дата на баланса.

Балансовата стойност на актив се намалява незабавно до възстановимата му стойност, ако балансовата стойност на актива е по-висока от оценената възстановима стойност (виж бележка 2.5.).

Печалбите и загубите от освобождаване се определят чрез сравняване на постъпленията и балансовата стойност и са признати в статия "резултат от продажби на нетекущи активи" в Отчета за всеобхватния доход.

Когато е продаден преоценен актив сумата, включена в други резерви, се прехвърля към неразпределената печалба.

2.4. Нематериални активи

Софтуер

Разходи, свързани с поддържането на компютърни софтуерни програми, се признават за разход в момента на възникване. Разходи по развитие, които директно се отнасят до дизайн и тестване на идентифициран и уникален софтуерен продукт, контролиран от дружеството, се признават като нематериален актив, когато са изпълнени следните критерии:

- има техническа способност за завършване на софтуерния продукт, за да е на разположение за продажба;
- ръководството възнамерява да завърши софтуерния продукт и да го използва или продава;
- има способност за използване или продажба на софтуерния продукт;
- може да се демонстрира как софтуерния продукт ще генерира вероятни бъдещи икономически изгоди;
- на разположение са адекватни технически, финансови и други ресурси за завършване на развитието и използване или продажба на софтуерния продукт; и
- разходите, отнасящи се до софтуерния продукт по време на развитието му, могат да бъдат надеждно измерени.

Директно отнасящите се разходи, които са капитализирани като част от софтуерния продукт, включват разходите за наетите лица, развиващи софтуера, и подходяща част от общите разходи. Други разходи по развитието, които не отговарят на горните

критерии, се признават за разход в момента на възникване. Разходи по развитие, които в предходни периоди са признавани като разходи, не могат да се признават като актив през следващи периоди.

2.5. Материални запаси

Материалните запаси са представени по себестойност. Стойността на изразходваните материали се определя по метода FIFO (първа входяща-първа изходяща).

2.6. Търговски и други вземания

Търговските вземания първоначално се признават по справедлива стойност и последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва, минус провизиите за обезценка. Провизия за обезценка на търговски вземания се установява, когато има обективно доказателство, че дружеството няма да може да събере всички дължими му суми по оригиналните условия за вземанията. Значителни финансови трудности на дебитор, вероятност, че дебитор или ще фалира или ще предприеме финансова реорганизация, или значително забавяне на плащането (с повече от 30 дни след падеж) се считат за индикатори, че търговско вземане е обезценено. Сумата на провизията е разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Балансовата стойност на актива е намалена чрез използване на коректива сметка и сумата на загубата се признава в Отчета за всеобхватния доход като "разходи/приходи от преоценки на активи и пасиви". Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва срещу коректива сметка. Последващи възстановявания на суми, които преди това са били отписани, се кредитират срещу "разходи/приходи от преценки на активи и пасиви" в Отчета за всеобхватния доход.

Като нетекущи търговски и други вземания са представени вземанията по вътрешногрупови разчети между предприятията от групата.

2.7. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити, държани на виждане в банки, други краткосрочни високоликвидни инвестиции с оригинален падеж до 3 месеца и банков овърдрафт.

2.8. Акционерен капитал

Обикновените акции са класифицирани като собствен капитал.
Обратно изкупени собствени акции дружеството няма.

2.9. Други нетекущи пасиви

Като други нетекущи пасиви са представени задълженията по вътрешногрупови разчети между предприятията от групата.

2.10. Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедливата стойност и последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективната лихва.

2.11. Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Разхода за данък за периода включва текущи и отсрочени данъци. Данък се признава в Отчета за всеобхватния доход, освен до степента, до която е свързан със статии директно в собствения капитал. В този случай данъкът също се отразява за сметка на тези статии в собствения капитал.

Текущият разход за данък се изчислява на база на данъчните закони, които са в сила към датата на баланса.

Отсрочен данък се признава като се използва метода на задължението за временни разлики, възникващи от разликите в данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойност във финансовите отчети. Отсрочен данък се определя като се използват данъчните ставки (и закони), които са в сила към датата на баланса и се очаква да бъдат прилагани, когато се реализира отсрочен данъчен актив или се урежда отсрочен данъчен пасив.

Отсрочен данъчен актив се признава само до степента, до която е вероятна бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да бъдат използвани временните разлики.

2.12. Доходи на наети лица

Дружеството не е разработвало програми за доходи след напускане на персонала.

Дружеството отчита като краткосрочни задълженията си към персонала по неизползвани отпуски, които се очаква да бъдат използвани в рамките на 12 месеца след датата на баланса, както и неизплатените заплати и провизиите за пенсии.

2.13. Признаване на приходи

Приходите включват справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване за продажби на стоки или услуги в обичайния ход на дейността на дружеството. Приходите са показани нетно от ДДС, възстановявания и отстъпки.

Дружеството признава приход, когато сумата му може да бъде надеждно измерена, вероятно е бъдещи икономически ползи да потекат към него и са били изпълнени специфични критерии за всяка дейност на дружеството, описана по-долу. Сумата на прихода не се счита за надеждно оценена докато всички условности, свързани с продажбата не са били разрешени. Дружеството базира оценките си на исторически резултати, като взима предвид вида клиент, вида сделка и спецификата на всеки договор.

Продажби на услуги

Дружествата от групата предоставят услуги. Приходите се признават в периода на извършване на конкретната услуга.

Ако възникнат обстоятелства, които могат да променят първоначалната оценка на приходите или разходите, оценките се ревизират. Това може да доведе до увеличаване или намаляване на оценените приходи или разходи и се отразява в приходите за периода, през който такива обстоятелства станат известни на ръководството.

2.14. Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивиденти между собствениците на дружеството се признава като задължение във финансовите му отчети за периода, през който дивидентите са одобрени за разпределение от собствениците.

3. Управление на финансовия риск

3.1. Фактори за финансов риск

Дейностите на дружеството са изложени на няколко финансови риска: пазарен (включително лихвен, на справедливата стойност на лихвените равнища, на паричните потоци и ценови), кредитен и ликвиден. Общата програма на ръководството се фокусира към непредвидимостта на финансовите пазари и търси начин за минимизиране на потенциалните ефекти върху финансовото представяне на дружеството.

Валутен риск

Дружеството няма международна дейност и не е изложено на валутен риск, произтичащ от експозиция на различни видове валути.

Ценови риск

Тъй като дружеството не притежава ценни книжа, не е изложено на ценови риск на ценните книжа.

Риск на паричния поток и на справедливата стойност на лихвения процент

Тъй като дружеството няма значителни лихвоносни активи приходите и оперативните му парични потоци са в значителна степен независими от промени в пазарните лихвени нива.

Кредитен риск

Кредитен риск възниква от пари и парични еквиваленти, депозити в банки и финансови институции, както и кредитни експозиции на клиенти по продажби, включително несъбрани вземания и извършени сделки. За банки и финансови институции, в които дружеството държи паричните си средства, се приемат само такива с кредитен рейтинг BBB. Ръководството не очаква загуби от неизпълнение на задълженията на клиентите.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидния риск включва поддържане на достатъчно пари и пазарно търгуеми ценни книжа, поддържане на разположение на възможност за финансиране чрез адекватна сума на сключени споразумения за кредитни облекчения и възможности за реализиране на търгуемите ценни книжа.
Ръководството наблюдава прогнозите за ликвидните резерви и парите и паричните еквиваленти на базата на очакваните парични потоци. Политиката за управление на ликвидността включва и проектиране на паричните потоци и взимане предвид нивото на ликвидните активи, наблюдаване на нивото на задлъжнялост и поддържане на финансови планове.

3.2. Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към нетен дълг.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг (привлечените текущи и нетекущи средства), намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

	2009	2008
Собствен капитал	697	736
Дълг	1238	1358
Минус пари и парични еквиваленти	-761	-917
Нетен дълг	**351**	**441**
Капитал към нетен дълг	**1.99**	**1.67**

4. Съществени счетоводни оценки и преценки

Оценките и преценките са постоянно разглеждани и се базират на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които се считат за разумни при текущите обстоятелства.

Дружеството прави оценки и допускания, отнасящи се до бъдещето. Получените счетоводни оценки по дефиниция рядко са еднакви с реалните резултати. Оценките и предположенията, за които има значителен риск от причиняване на съществени корекции на балансовите стойности на активи и пасиви през следващата финансова година са изложени по-долу.

Доходи при пенсиониране

Настоящата стойност на пенсионните задължения зависи от няколко фактори, които са определени от актюери, които използват доста предположения. Предположенията, използвани при определяне на нетните разходи (приходи) за пенсии включват дисконтов процент. Всякакви промени в тези предположения влияят върху балансовите стойности на пенсионните задължения.

5. Имоти, машини и съоръжения

	Транспортни средства	Компютърна техника	Обзавеждане и трайни активи	Активи на склад	ОБЩО
Към 01 януари 2008:					
Отчетна или преоценена стойност	175	68	60	209	512
Натрупана амортизация	10	5	2	0	17
Нетна балансова стойност	**165**	**63**	**58**	**209**	**495**
За годината, завършваща на 31 декември 2008:					
Начална нетна балансова стойност	165	63	58	209	495
Придобивания	38	25	138	63	264
Освобождавания (по балансова стойност)	21	0	0	240	261
Разходи за амортизация	36	20	27	0	83
Крайно нетна балансова стойност	**146**	**68**	**169**	**32**	**415**
Към 31 декември 2008:					
Стойност или преоценена стойност	192	93	198	32	515
Натрупана амортизация	42	25	29	0	96
Нетна балансова стойност	**150**	**68**	**169**	**32**	**419**
За годината, завършваща на 31 декември 2009:					
Начална нетна балансова стойност	150	68	169	32	419
Придобивания	0	0	20	13	33
Освобождавания (по балансова стойност)	0	3	2	3	8
Разходи за амортизация	38	23	29	0	90
Крайна нетна балансова стойност	**112**	**42**	**158**	**42**	**354**
Към 31 декември 2009:					
Стойност или преоценена стойност	192	90	216	42	540
Натрупана амортизация	80	47	58	0	185
Нетна балансова стойност	**112**	**43**	**158**	**42**	**355**

Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупана до момента амортизация. Възприет е линейния метод на амортизация. Прилагат се следните амортизационни норми:

- Транспортни средства – 20%
- Компютърно оборудване – 25%
- Обзавеждане и трайни активи – 15%

6. Нематериални активи

	31-12-2009
Към 01 януари 2008:	
Отчетна или преоценена стойност	0
Натрупана амортизация	0
Нетна балансова стойност	0
За годината, завършваща на 31 декември 2008:	
Начална нетна балансова стойност	0
Резерв от преоценка	0
Придобивания	250
Освобождавания (по балансова стойност)	0
Разходи за амортизация	1
Крайно нетна балансова стойност	249
Към 31 декември 2008:	
Стойност или преоценена стойност	250
Натрупана амортизация	1
Нетна балансова стойност	249
За годината, завършваща на 31 декември 2009:	
Начална нетна балансова стойност	249
Резерв от преоценка	0
Придобивания	202
Освобождавания (по балансова стойност)	0
Разходи за амортизация	17
Крайна нетна балансова стойност	434
Към 31 декември 2009:	
Стойност или преоценена стойност	452
Натрупана амортизация	18
Нетна балансова стойност	434

7. Материални запаси

Материални запаси	Материали
салдо на 01.01.2008	2
Постъпления	26
Намаления	17
салдо на 31.12.2008	11
салдо на 01.01.2009	11
Постъпления	17
Намаления	25
салдо на 31.12.2009	3

8. Търговски и други вземания

Търговски и други вземания	**31-12-2009**	**31-12-2008**
Вземания от клиенти	204	325
в т.ч. вземания от свързани лица	0	0
Вземания по предоставени аванси	5	55
Други вземания	23	16
Общо	**232**	**396**

Към 31-12-2009 г. търговските вземания не са обезценени, тъй като се очаква че вземанията ще бъдат възстановени. Възрастовият анализ на търговските вземания е следния:

	2009	2008
до 6 месеца	219	417
над 6 месеца	13	13
Общо	**232**	**396**

Текущите данъчни вземания представляват данък за възстановяване по ЗДДС.

Дружество	31-12-2009	31-12-2008
„ЕФКО ГРУП АД"	2	4
„ЕФКО ТЕХ" ЕООД	2	5
„ЕФКО ФИНАНС" ЕООД		25
ЗБ „ЕФКО ИНС" ЕООД	5	
ОБЩО	9	34

9. Други текущи активи

В други текущи активи са представени разходи за бъдещи периоди са отчетени извършените през текущата година плащания на разходи, които се отнасят за следващата година.

10. Други нетекущи пасиви

В други нетекущи пасиви са представени задължения към акционери по внесени суми за кредитиране на дейността на дружеството.

11. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения	31-12-2009	31-12-2008
Задължения към застрахователи	626	1066
Задължения към доставчици	16	8
Задължения за неизплатени дивиденти	1	0
Задължения към наети лица	47	21
Задължения по осигуряване	7	1
Задължения за данъци	118	148
Други задължения	6	1
Общо търговски и други задължения	821	1245

12. Заеми

Получени заеми	31-12-2009	31-12-2008
Текущи		
Банкови заеми	116	
Облигационни заеми		
Търговски заеми		
Други заеми и дългове		
общо		
ОБЩО ЗАЕМИ	**116**	**0**

Банковият заем е с падеж до 15.04.2012 г. и има лихва 1-месечен Sofibor + 6.5%, но не по-малък от 11,4% годишно.

13. Приходи

Приходи от:	2009	2008
Посреднически услуги	2215	2285
Транспортни услуги	3	7
Рекламни услуги	20	45
Приходи от консултантски услуги	253	379
Продажби на дълготрайни активи	5	27
Други приходи	147	226
ОБЩО	**2643**	**2969**

14. Разходи по икономическа същност

	2009	2008
Разходи за суровини и материали	63	79
Разходи за външни услуги	1820	2062
Разходи за амортизации	107	84
Разходи за заплати и осигуровки	540	563
Други разходи	35	44
Общо разходи	**2565**	**2832**

15. Финансови приходи и разходи

	2009	2008
Разходи за лихви:		
по банкови заеми	-14	
по договори за лизинг	-3	
Други финансови разходи	-11	-5
Общо финансови разходи	**-28**	**-5**
Общо финансови приходи	**0**	**0**
Финансови приходи/(разходи) - нетно	**-28**	**-5**

16. Разходи за наети лица

	2009	2008
Разходи за заплати и други възнаграждения	455	468
Разходи за осигуровки	85	95
Провизия за пенсии	1	1
Неизползвани компенсируеми отпуски	11	8
ОБЩО	**552**	**572**

17. Данъци върху дохода. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви не са компенсирани. Сумите са следните:

	2009	2008
Отсрочени данъчни активи:		
Отсрочени данъчни активи, които ще се възстановят след повече от 12 месеца	2	1
Отсрочени данъчни активи, които ще се възстановят до 12 месеца		
Общо	**2**	**1**
Отсрочени данъчни пасиви:		
Отсрочени данъчни пасиви, които ще се възстановят след повече от 12 месеца	7	4
Отсрочени данъчни пасиви, които ще се възстановят до 12 месеца		
Общо	**7**	**4**

Движението на отсрочените данъци е както следва:
Във връзка с възникналите временни разлики по амортизирането на дълготрайните активи са начислени пасиви по отсрочени данъци.

Дълготрайни активи	Счетоводна балансова стойност	Данъчна балансова стойност	Временна разлика	Пасиви по отсрочени данъци
Транспортни средства	112	91	21	
Компютърно оборудване	43	6	37	
Обзавеждане и трайни активи	158	158	0	
Нематериални активи	434	423	11	
Общо	**747**	**678**	**69**	7

Във връзка с възникналите временни разлики от заделянето на провизии за пенсии и компенсируеми отпуски са начислени активи по отсрочени данъци в размер на 2 хил.лв.

Пасиви, непризнати за данъчни цели	Счетоводна балансова стойност	Данъчна балансова стойност	Временна разлика	Активи по отсрочени данъци
Компенсируеми отпуски	8	0	8	
Провизия за пенсии	19	0	19	
Общо	**27**	**0**	**27**	**2**

18. Собствен капитал

18.1. Основен капитал

Основният капитал на дружеството е 650,000 лева, разпределен в 6,500 обикновени поименни акции с номинал 100 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен.

18.2. Неразпределена печалба

Към 1 януари 2008	2
Печалба за годината	84
Разпределени дивиденти за 2007 и/или предходни години	
Други трансфери – заделяне на фонд Резервен	-2
Към 31 декември 2008	**84**
Към 1 януари 2009	84
Печалба за годината	26
Разпределени дивиденти за 2008 и/или предходни години	-65
Покупка на собствени акции	
Други трансфери – заделяне на фонд Резервен	-8
Към 31 декември 2009	**37**

19. Пари и парични потоци

19.1. Пари и парични еквиваленти

Парични средства и еквиваленти	Салда на 31-12-2009			Салда на 31-12-2008		
Дружество	каси	банки	**общо**	каси	банки	**общо**
„ЕФКО ГРУП АД"	98	9	**107**	2	0	**2**
„ЕФКО ИНС" ЕООД	461	156	**617**	496	373	**869**
„ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД	1		**1**		3	**3**
„ЕФКО ТЕХ" ЕООД	2		**2**	41		**41**
„ЕФКО ХЕЛТ" ЕООД	33		**33**	1		**1**
„ЕФКО ФИНАНС" ЕООД	1		**1**	1		**1**
ОБЩО	596	165	**761**	541	376	**917**

19.2. Парични потоци от оперативната дейност

	2009	2008
Постъпления от клиенти	8273	8684
Плащания на доставчици	-7693	-7222
Плащания към персонал и осигурителни институции	-522	-576
Плащания и възстановявания на данъци – нетно	-41	82
Други парични потоци от оперативни дейности, вкл. лихви	19	-225
Нетни парични потоци от оперативни дейности	**36**	**743**

20. Ликвиден риск

Падежите по търговски задължения са следните:

	2009	**2008**
до 6 месеца	817	1245
от 6 до 12 месеца		
от1 до 5 години	4	
общо	**821**	**1245**

Дружеството се стреми да поддържа ликвидност чрез коефициент на ликвидност в границите между 0,25 и 0,50.

21. Нетна печалба на акция

21.1. Основна нетна печалба на акция

Основна нетна печалба на акция е изчислена като се раздели печалбата, отнасяща се до собствениците, на среднопретеглениия брой обикновени акции през годината, като са изключени обикновените акции, изкупени от дружеството и държани като изкупени собствени акции.

	2009	2008
Печалба за акционерите	26	84
Печалба от преустановявани дейности за акционерите		
общо	**26**	**84**
Среднопретеглен брой обикновени акции (хил)	7	7

21.2. Намалена нетна печалба на акция

Намалена нетна печалба на акция се изчислява чрез коригиране на среднопретегления брой обикновени акции с конверсията на потенциалните намаляеми обикновени акции. Дружеството има 2 категории такива акции – конвертируем дълг и опции по акции. За конвертируемия дълг е счетено, че е бил превърнат в обикновени акции и нетната печалба е коригирана за елиминиране на лихвения разход минус ефекта от данъци. За опциите по акции е направено изчисление за определяне на броя на акциите, които биха били придобити по справедлива стойност (определена като средната годишна пазарна цена на акциите на дружеството), на основата на паричната стойност на записаните права, свързани с опциите по акции. Броят на акциите, изчислен така, е сравнен с броя на акциите, които биха били издадени при упражняване на опциите.

	2009	2008
Печалби:		
Печалба за акционерите на дружеството	26	84
Лихвен разход по конвертируем дълг (нетно от данъци)		
Печалба, използвана за определяне на намалена печалба на акция	26	84
Печалба от преустановявани дейности за акционерите		
Общо	**26**	**84**
Среднопретеглен брой издадени обикновени акции (хил)	7	7
Корекции за: приета конверсия на конвертируем дълг (хил)		
опции по акции (хил)		
Среднопретеглен брой обикновени акции за намалена печалба на акция(хил)	7	7

21.3. Дивидент на акция

Платените дивиденти през 2009 за 2008 г. е в размер на 65 000 лв. (10 лв. за акция).

22. Сделки със свързани лица

Като сделки със свързани лица са класифицирани значителните сделки, инвестиции и салда по сметки с други предприятия, свързани с дружеството и с директорите. По извършените през годината сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

През 2009 г. възнагражденията на Съвета на директорите са в размер на 125 хил. лв.

23. Събития след отчетния период

Няма съществени събития след датата на баланса, които да изискват корекции и или оповестяване във финансовите отчети.

24. Дата на одобрение на годишния финансов отчет.

Годишният финансов отчет за 2009 г. на дружеството е официално одобрен за публикуване на 01 март 2010 г. от Съвета на директорите.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
"ЕФКО ГРУП" АД
град СОФИЯ

Доклад върху финансовите отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на "ЕФКО ГРУП" АД град София, включващи счетоводен баланс (отчет за финансовото състояние) към 31 декември 2009 година и 31 декември 2008 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годините, завършващи на тези дати, обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения, както и годишен доклад за дейността. Финансовите отчети на дружеството за годината към 31 декември 2008 година са били одитирани от нас, с издаден немодифициран доклад върху тях с дата 27 март 2009 година.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че

ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от преценките на одитора, вкл. оценката на рисковете от съществени отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измами или на грешки. При извършването на тези оценки на риска одитора взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата от този вътрешен контрол. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовите отчети представят достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на "ЕФКО ГРУП" АД към 31 декември 2009 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и Международните счетоводни стандарти, приети за прилагане от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние считаме, че представеният ни годишен доклад за дейността на дружеството, изготвен на основание чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства на финансовите отчети.

д-р Стоян Дурин
от град София

Стоян Дурин
0001
Регистриран одитор

18 март 2010 година

БАЛАНС
(ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ)
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	БЕЛЕЖКА	към 31 декември 2009	към 31 декември 2008
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	**57**	**77**
Инвестиции, осчетоводени по метода на собствения капитал	6	**320**	**320**
Търговски и други вземания	8	**258**	**279**
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		**635**	**676**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	8	**222**	**367**
Пари и парични еквиваленти	19	**107**	**2**
Текущи данъчни вземания		**2**	**4**
Други текущи активи	9	**7**	**9**
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ		**338**	**382**
ОБЩО АКТИВИ		**973**	**1 058**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	18		
Обикновени акции (основен капитал)		**650**	**650**
Други резерви		**10**	**2**
Неразпределена печалба, в т.ч.:		**96**	**98**
Печалба/(загуба) за текущата година		**71**	**84**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**756**	**750**
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	17	**1**	**1**
Други нетекущи пасиви	10	**167**	**235**
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		**168**	**236**
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	11	**49**	**63**
Текущи задължения по данъци върху дохода			**9**
Други текущи пасиви			
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ			**72**
ОБЩО ПАСИВИ		**217**	**308**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			**1 058**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО груп АД София ЕФКО груп Консултиране

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

0001 Стоян Дурин Регистриран одитор

18.03.10

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД според същността на разходите за 2009 година (при един отчет)

	БЕЛЕЖКА	годината, приключваща на 31 декември 2009	годината, приключваща на 31 декември 2008
Приходи от продажби от продължаващи дейности	12	245	322
Други приходи		-1	-3
Разходи за суровини и материали		-41	-53
Разходи за външни услуги		-20	-20
Разходи за амортизации		-99	-146
Разходи за заплати и осигуровки	16	-4	-6
Други разходи		-1	-1
Финансови приходи/разходи – нетно	15		
Дял в печалби/загуби в асоциирани предприятия		**79**	**93**
Печалба преди данъчно облагане		-8	-9
Разход за данък върху дохода	17	**71**	**84**
ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА ОТ ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ			
Преустановявани дейности			
Печалба за годината от преустановявани дейности			
ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		**71**	**84**
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**0**	**0**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**71**	**84**
Печалба, принадлежаща на:			
Собственици на предприятието-майка		59	71
Неконтролиращо участие		12	13
Нетна печалба на акция (в лева/акция):			
Основна нетна печалба на акция		10.92	12.92
Намалена нетна печалба на акция		10.92	12.92

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО ГРУП АД София • ЕФК груп • консултиране

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

18.03.10

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
през 2009 г.

	основен капитал	неразпределена печалба	резерви					финансов резултат от текущия период	общо собствен капитал, притежание на собственици на предприятие-майка	неконтролиращо участие	ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ
			превеждане на чуждестранна дейност	финансови активи на разположение за продажба	хеджиране на паричен поток	резерв от преоценка	други				
Салдо на 1 януари 2008	**500**							**16**			**516**
Промени в счетоводната политика, грешки и др.											
Преизчислено салдо към 1 януари 2008	**500**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**16**	**0**	**0**	**516**
Промени в собствения капитал за 2008 г.											0
Дивиденти								84			84
Печалба/(загуба) за 2008 г.											0
Друг всеобхватен доход за годината											150
Други промени	150						2	-2			0
Трансфер към неразпределена печалба		14						-14			
Салдо към 31 декември 2008 г.	**650**	**14**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2**	**84**	**0**	**0**	**750**
Промени в собствения капитал за 2009 г.											0
Емисия на акции								-65			-65
Дивиденти								71			71
Печалба/(загуба) за 2009 г.											0
Друг всеобхватен доход за годината							8	-8			0
Други промени								-11			0
Трансфер към неразпределена печалба		11									
Салдо към 31 декември 2009 г.	**650**	**25**	**0**	**0**	**0**	**0**	**10**	**71**	**0**	**0**	**756**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО груп АД София • ЕФКО груп • Консултиране •

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

0001 Стоян Дурин Регистриран одитор

18.03.10

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
(по прекия метод)
за 2009 година

	БЕЛЕЖКА	годината, приключваща на 31 декември 2009	годината, приключваща на 31 декември 2008
Парични потоци от оперативни дейности			
Потоци от дейността	19	192	-201
Платени данъци върху дохода		-27	-13
Нетен поток, генериран от оперативни дейности		***165***	***-214***
Парични потоци от инвестиционни дейности			
Покупки на имоти, машини и съоръжения			-1
Нетен поток, използван в инвестиционни дейности		***0***	***-1***
Парични потоци от финансови дейности			
Постъпления от емитиране на обикновени акции			150
Дивиденти, платени на собственици на групата		-52	
Дивиденти, платени на малцинствено участие		-8	
Нетен поток, използван във финансови дейности		***-60***	***150***
Нетно (намаляване)/нарастване на пари, парични еквиваленти и банков овърдрафт		**105**	**-65**
Пари, парични еквиваленти и банков овърдрафт в началото на годината		2	67
Печалби/(загуби) от валутни разлики на пари и банков овърдрафт			
Пари, парични средства и банков овърдрафт в края на годината		**107**	**2**

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО груп АД София ЕФК груп Консултиране

Дата на съставяне:01.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

0001 Стоян Дурин
Регистриран одитор

18.03.10

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Обща информация

"ЕФКО ГРУП" АД е създадено през 2007 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 9658, том 1665, стр. 77, партиден № 120998. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. София, ул. Свиленица, № 14.

Дружеството има предмет на дейност: управление на предприятия, консултантски и финансови услуги и всякакви дейности, незабранени от закон.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:
- Ангел Петров Крайчев – Председател на СД
- Тамара Йосиф Найденова – Заместник председател и Изпълнителен директор
- Борис Кръстев Борисов
- Нели Пенчова Герова - Ташкова

Дружестовото се представлява от Тамара Найденова в качеството и на Изпълнителен директор.

Към 31-12-2009 г. акционерният капитал е в размер на 650,000 лева, разпределен в 6500 поимени акции с номинална стойност 100 лева за всяка акция.

През месец Февруари 2008 Дружеството увеличава основния си капитал от 500000 хил.лв. на 650000 хил. лв., чрез издаване на нови 1500 поименни акции с номинална стойност 100 за всяка акция.

Дружеството е предприятие от група, в която то е предприятието-майка. Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети, които се публикуват в Търговския регистър.

Тези финансови отчети са оторизирани за публикуване от Съвета на директорите на 01 март 2010 година.

2. Обобщено представяне на значимите счетоводни политики

Основните счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу. Тези политики са прилагани последователно за всички представени периоди, освен ако изрично не е посочено друго.

2.1. Основа за изготвяне

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Те са изготвени на принципа на историческата цена, модифициран чрез преоценка за земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност чрез печалба или загуба.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква използването на определени сериозни счетоводни оценки. То още изисква от ръководството да прави

определени преценки в процеса на прилагането на счетоводните политики на дружеството. Областите, в които се е налагала по-висока степен на преценка или усложненост, или областите, в които допусканията и приблизителните оценки са значими за финансовите отчети, са оповестени в бележка 4.

Стандарти, които са изменени и са в сила през 2009 година

Следните стандарти бяха изменени и влязоха в сила през 2009 година:

- МСС1 Представяне на финансови отчети – дружеството промени несъществено формата на досегашния баланс и възприе наименованието "Отчет за финансовото състояние". Ръководството на дружеството реши да изготвя един Отчет за всеобхватния доход според същността на разходите;
- МСС23 Разходи по заеми – за представените отчетни периоди този стандарт е неприложим;
- МСС27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети – този стандарт не се отнася към настоящите финанови отчети на дружеството;
- МСФО8 Оперативни сегменти – дружеството не е публично, поради което този стандарт не се отнася за финансовите му отчети.

Стандарти и Разяснения, които са изменени или нововъведени през 2009 година, но не се отнасят до дружеството

Следните стандарти и разяснения към публикувани стандарти са задължителни за счетоводни периоди, започващи на или след 01 януари 2009 година или друга дата, но не се отнасят до дейността на дружеството:

- МСФО1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети, в сила от 01 юли 2009 година;
- КРМСФО15 Договори за изграждане на недвижими имоти, в сила от 01 януари 2009 година;
- КРМСФО16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, в сила от 01 октомври 2008 година.

Стандарти и Разяснения, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2009 година

Следните стандарти и разяснения към публикувани стандарти са задължителни за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2009 година:

- МСФО3 Бизнес комбинации – дружеството не очаква да участва в бизнес комбинации и към датата на изготвяне на тези отчети не счита, че този стандарт ще бъде приложим за дейността на дружеството;
- КРСМФО17 Разпределение на непарични активи между собствениците – към датата на изготвяне на тези отчети ръководството на дружеството не може да направи оценка на отражението на това разяснение върху отчетите му.

2.2. Превеждане на чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

Статиите, включени във финансовите отчети, се измерват във валутата на основната икономическа среда, в която оперира дружеството. Това е функционалната валута, която е и валута на представяне – български лев (bgn).

Превеждане и салда

Сделките в чуждестранна валута са преведени във функционалната валута по обменните курсове на датите на сделките или по преоценка, когато статиите се преоценяват. Печалбите и загубите от валутни разлики в резултат на уреждане на тези сделки и от превеждането по заключителните курсове в края на годината за паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават в Отчета за всеобхватния доход.

2.3. Имоти, машини и съоръжения

Дружестовото не притежава земи и сгради. Всякаква друга собственост, машини и оборудване е изразена по историческа цена минус амортизация. Историческата цена включва и разходи, директно относими към придобиването на актива.

Като имоти, машини и съоръжения се отчитат активи с цена на придобиване над 100 (сто) лева.

Последващите разходи са включени в балансовата стойност на актива или признати като отделен актив само когато е вероятен приток от бъдещи икономически изгоди, свързани с актива, към дружеството и стойността му може да бъде надеждно измерена. Балансовата стойност на подменена част е отписана. Всякакви други ремонти и поддръжка са отразени в Отчета за всеобхватния доход през финансовия период, през който са възникнали.

Амортизацията на активите се изчислява по линеен метод за разпределяне на стойността им (или преоценената им стойност) за времето на очаквания полезен живот, както следва:

- компютърна техника	4 години;
- транспортни средства	5 години;
- обзавеждане и оборудване	7 години.

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат и ако е необходимо коригират към всяка дата на баланса.

Балансовата стойност на актив се намалява незабавно до възстановимата му стойност, ако балансовата стойност на актива е по-висока от оценената възстановима стойност (виж бележка 2.5.).

Печалбите и загубите от освобождаване се определят чрез сравняване на постъпленията и балансовата стойност и са признати в статия "резултат от продажби на нетекущи активи" в Отчета за всеобхватния доход.

Когато е продаден преоценен актив сумата, включена в други резерви, се прехвърля към неразпределената печалба.

2.4. Инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал

Инвестициите на дружеството представляват участия в дъщерни предприятия.

2.5. Материални запаси

Материалните запаси са представени по себестойност. Стойността на изразходваните материали се определя по метода FIFO (първа входяща-първа изходяща).

2.6. Търговски и други вземания

Търговските вземания първоначално се признават по справедлива стойност и последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва, минус провизиите за обезценка. Провизия за обезценка на търговски вземания се установява, когато има обективно доказателство, че дружеството няма да може да събере всички дължими му суми по оригиналните условия за вземанията. Значителни финансови трудности на дебитор, вероятност, че дебитор или ще фалира или ще предприеме финансова реорганизация, или значително забавяне на плащането (с повече от 30 дни след падеж) се считат за индикатори, че търговско вземане е обезценено. Сумата на провизията е разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Балансовата стойност на актива е намалена чрез използване на коригиращ сметка и сумата на загубата се признава в Отчета за всеобхватния доход като "разходи/приходи от преоценки на активи и пасиви". Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва срещу коригиращата сметка. Последващи възстановявания на суми, които преди това са били отписани, се кредитират срещу "разходи/приходи от преценки на активи и пасиви" в Отчета за всеобхватния доход.

Като нетекущи търговски и други вземания са представени вземанията по вътрешногрупови разчети между предприятията от групата.

2.7. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити, държани на виждане в банки, други краткосрочни високоликвидни инвестиции с оригинален падеж до 3 месеца и банков овърдрафт.

2.8. Акционерен капитал

Обикновените акции са класифицирани като собствен капитал.
Обратно изкупени собствени акции дружеството няма.

2.9. Други нетекущи пасиви

Като други нетекущи пасиви са представени задълженията по вътрешногрупови разчети между предприятията от групата.

2.10. Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедливата стойност и последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективната лихва.

2.11. Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Разхода за данък за периода включва текущи и отсрочени данъци. Данък се признава в Отчета за всеобхватния доход, освен до степента, до която е свързан със статии директно в собствения капитал. В този случай данъкът също се отразява за сметка на тези статии в собствения капитал.

Текущият разход за данък се изчислява на база на данъчните закони, които са в сила към датата на баланса.

Отсрочен данък се признава като се използва метода на задължението за временни разлики, възникващи от разликите в данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойност във финансовите отчети. Отсрочен данък се определя като се използват данъчните ставки (и закони), които са в сила към датата на баланса и се очаква да бъдат прилагани, когато се реализира отсрочен данъчен актив или се урежда отсрочен данъчен пасив.

Отсрочен данъчен актив се признава само до степента, до която е вероятна бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да бъдат използвани временните разлики.

2.12. Доходи на наети лица

Дружеството не е разработвало програми за доходи след напускане на персонала.

Дружеството отчита като краткосрочни задълженията си към персонала по неизползвани отпуски, които се очаква да бъдат използвани в рамките на 12 месеца след датата на баланса, както и неизплатените заплати и провизиите за пенсии.

2.13. Признаване на приходи

Приходите включват справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване за продажби на стоки или услуги в обичайния ход на дейността на дружеството. Приходите са показани нетно от ДДС, възстановявания и отстъпки.

Дружеството признава приход, когато сумата му може да бъде надеждно измерена, вероятно е бъдещи икономически ползи да потекат към него и са били изпълнени специфични критерии за всяка дейност на дружеството, описана по-долу. Сумата на прихода не се счита за надеждно оценена докато всички условности, свързани с продажбата не са били разрешени. Дружеството базира оценките си на исторически резултати, като взима предвид вида клиент, вида сделка и спецификата на всеки договор.

Продажби на услуги

Дружеството предоставя консултантски услуги. Приходите се признават в периода на извършване на конкретната услуга.

Ако възникнат обстоятелства, които могат да променят първоначалната оценка на приходите или разходите, оценките се ревизират. Това може да доведе до увеличаване или намаляване на оценените приходи или разходи и се отразява в приходите за периода, през който такива обстоятелства станат известни на ръководството.

2.14. Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивиденти между собствениците на дружеството се признава като задължение във финансовите му отчети за периода, през който дивидентите са одобрени за разпределение от собствениците.

3. Управление на финансовия риск

3.1. Фактори за финансов риск

Дейностите на дружеството са изложени на няколко финансови риска: пазарен (включително лихвен, на справедливата стойност на лихвените равнища, на паричните потоци и ценови), кредитен и ликвиден. Общата програма на ръководството се фокусира към непредвидимостта на финансовите пазари и търси начин за минимизиране на потенциалните ефекти върху финансовото представяне на дружеството.

Валутен риск

Дружеството няма международна дейност и не е изложено на валутен риск, произтичащ от експозиция на различни видове валути.

Ценови риск

Тъй като дружеството не притежава ценни книжа, не е изложено на ценови риск на ценните книжа.

Риск на паричния поток и на справедливата стойност на лихвения процент

Тъй като дружеството няма значителни лихвоносни активи приходите и оперативните му парични потоци са в значителна степен независими от промени в пазарните лихвени нива.

Кредитен риск

Кредитен риск възниква от пари и парични еквиваленти, депозити в банки и финансови институции, както и кредитни експозиции на клиенти по продажби, включително несъбрани вземания и извършени сделки. За банки и финансови институции, в които дружеството държи паричните си средства, се приемат само такива с кредитен рейтинг BBB. Ръководството не очаква загуби от неизпълнение на задълженията на клиентите.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидния риск включва поддържане на достатъчно пари и пазарно търгуеми ценни книжа, поддържане на разположение на възможност за финансиране чрез адекватна сума на сключени споразумения за кредитни облекчения и възможности за реализиране на търгуемите ценни книжа.
Ръководството наблюдава прогнозите за ликвидните резерви и парите и паричните еквиваленти на базата на очакваните парични потоци. Политиката за управление на ликвидността включва и проектиране на паричните потоци и взимане предвид нивото на ликвидните активи, наблюдаване на нивото на задлъжнялост и поддържане на финансови планове.

3.2. Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към нетен дълг.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг (привлечените текущи и нетекущи средства), намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

	2009	2008
Собствен капитал	756	750
Дълг	217	308
Минус пари и парични еквиваленти	-107	-2
Нетен дълг	**110**	**306**
Капитал към нетен дълг	**6.87**	**2.45**

4. Съществени счетоводни оценки и преценки

Оценките и преценките са постоянно разглеждани и се базират на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които се считат за разумни при текущите обстоятелства.

Дружеството прави оценки и допускания, отнасящи се до бъдещето. Получените счетоводни оценки по дефиниция рядко са еднакви с реалните резултати. Оценките и предположенията, за които има значителен риск от причиняване на съществени корекции на балансовите стойности на активи и пасиви през следващата финансова година са изложени по-долу.

Доходи при пенсиониране

Настоящата стойност на пенсионните задължения зависи от няколко фактори, които са определени от актюери, които използват доста предположения. Предположенията, използвани при определяне на нетните разходи (приходи) за пенсии включват дисконтов процент. Всякакви промени в тези предположения влияят върху балансовите стойности на пенсионните задължения.

5. Имоти, машини и съоръжения

	Транспортни средства	Обзавеждане и трайни активи	Активи на склад	ОБЩО
Към 01 януари 2008:				
Отчетна или преоценена стойност	102		1	103
Натрупана амортизация	6			6
Нетна балансова стойност	**96**		**1**	**97**
За годината, завършваща на 31 декември 2008:				
Начална нетна балансова стойност	96		1	
Резерв от преоценка				
Придобивания		1		1
Освобождавания (по балансова стойност)			1	
Разходи за амортизация	20			20
Крайна нетна балансова стойност	**76**	**1**	**0**	**77**
Към 31 декември 2008:				
Стойност или преоценена стойност	102	1	0	103
Натрупана амортизация	26	0	0	26
Нетна балансова стойност	**76**	**1**	**0**	**77**
За годината, завършваща на 31 декември 2009:				
Начална нетна балансова стойност	76	1	0	77
Резерв от преоценка				0
Придобивания				
Освобождавания (по балансова стойност)				0
Разходи за амортизация	20	0		20
Крайна нетна балансова стойност	**56**	**1**	**0**	**57**
Към 31 декември 2009:				
Стойност или преоценена стойност	102	1	0	103
Натрупана амортизация	46	0	0	46
Нетна балансова стойност	**56**	**1**	**0**	**57**

Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупана до момента амортизация. Възприет е линейния метод на амортизация. Прилагат се следните амортизационни норми:

- Транспортни средства – 20%
- Обзавеждане и трайни активи – 15%

6. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия

Инвестициите на дружеството представляват участия в дъщерни предприятия. Общият размер на участията към 31.12.2009 г. е 320 хил. лв., разпределени по следния начин:

Дружество	Участие в %	Участие в хил. лв.
„ЕФКО ТЕХ" ЕООД	100%	300
„ЕФКО ИНС" ЕООД	100%	5
„ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД	100%	5
„ЕФКО ХЕЛТ" ЕООД	100%	5
„ЕФКО ФИНАНС" ЕООД	100%	5

8. Търговски и други вземания

Нетекущи активи - Търговски и други вземания	**31-12-2009**	**31-12-2008**
Вземания от дъщерни дружества		
„ЕФКО ТЕХ" ЕООД	253	279
„ЕФКО ХЕЛТ" ЕООД	3	
„ЕФКО ФИНАНС" ЕООД	2	
Общо	**258**	**279**

Текущи активи - Търговски и други вземания	**31-12-2009**	**31-12-2008**
Вземания от клиенти	219	366
в т.ч. вземания от свързани лица	36	172
Други вземания	3	1
Общо	**222**	**367**

Към 31-12-2009 г. търговските вземания не са обезценени, тъй като се очаква че вземанията ще бъдат възстановени. Възрастовият анализ на търговските вземания е следния:

	2009	2008
до 6 месеца	222	367
над 6 месеца		
Общо	**222**	**367**

9. Други текущи активи

В други текущи активи са представени разходите за бъдещи периоди в размер на 7 хил. лв., които включват извършените през 2009 година разходи за застраховка за 2010 г. на активите в размер на 2 хил.лв. и платени суми за изработване на уеб сайт в размер на 5 хил. лв.

10. Други нетекущи пасиви

В други нетекущи пасиви са представени задължения към дъщерните дружества на дружеството, както и към акционери на дружеството.

	31-12-2009	31-12-2008
„ЕФКО ИНС" ЕООД	-	111
„ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД	-	9
„ЕФКО ХЕЛТ" ЕООД	-	5
„ЕФКО ФИНАНС" ЕООД	-	16
Акционери	167	94
Общо	**167**	**235**

11. Търговски и други задължения

Текущи пасиви - Търговски и други задължения	31-12-2009	31-12-2008
Задължения към доставчици	2	2
Задължения за неизплатени дивиденти	1	
Други задължения – депозити от клиенти	4	
Задължения за данък по ЗДДС	42	61
Общо	49	63

12. Приходи

Приходи от:	2009	2008
продажби на стоки		
продажби на продукция		
продажби на услуги	245	322
продажби на имоти, машини и съоражения и нематериални активи		
продажби на материали		
други приходи от продажби		
ОБЩО	245	322

13. Разходи по икономическа същност

	2009	2008
Промени в продукция и незавършено производство	1	3
Разходи за материали и суровини	99	146
Разходи за наети лица (бележка 16.1)	20	20
Разходи за амортизация и обезценка	41	53
Разходи за външни услуги, в т.ч.		
разходи за транспорт	3	20
разходи за реклама		
плащания по оперативен лизинг		
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	4	6
Други разходи	**165**	**228**
Общо разходи		

14. Информация съгл. Чл. 38, ал. 5 от Закона за счетоводството

Дружеството е начислило суми за ползваните услуги от регистрираните одитори както следва:

	2009 в лева	2008 в лева
Независим финансов одит	1800,00	1800,00
Обучение	150,00	150,00
ОБЩО	**1950,00**	**1950,00**

15. Финансови приходи и разходи

	2009	2008
Разходи за лихви:		
по банкови заеми		
по облигационен заем		
по търговски заеми		
по други заеми и дългове		
Разходи от операции с финансови инструменти		
Разходи по валутни операции	-1	-1
Други финансови разходи	**-1**	**-1**
Общо финансови разходи		
Приходи от лихви:		
по депозити и банкови сметки		
приходи от лихви по предоставени заеми		
Приходи от операции с финансови инструменти		
Приходи от дивиденти		
Приходи от валутни операции		
Други финансови приходи	**0**	**0**
Общо финансови приходи	**-1**	**-1**
Финансови приходи/(разходи) - нетно		

16. Доходи на персонала

Към 31 декември 2009 година броят на наетите лица в дружеството е 4 (2008 година – 5).

16.1. Разходи за наети лица

	2009	2008
Разходи за заплати и други възнаграждения	86	126
Разходи за осигуровки	13	20
Провизии за разходи за неизползван отпуск		
ОБЩО	99	146

17. Данъци върху дохода

17.1. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви са представени компенсирано в Баланса/Отчета за финансовото състояние. Сумите са следните:

	2009	2008
Отсрочени данъчни активи:		
Отсрочени данъчни активи, които ще се възстановят след повече от 12 месеца		
Отсрочени данъчни активи, които ще се възстановят до 12 месеца		
Общо		
Отсрочени данъчни пасиви:		
Отсрочени данъчни пасиви, които ще се възстановят след повече от 12 месеца	1	1
Отсрочени данъчни пасиви, които ще се възстановят до 12 месеца		
Общо	1	1
Отсрочени данъчни пасиви/активи - нетно	**1**	**1**

Движението на отсрочените данъци е както следва:

Дълготрайни активи	Счетоводна балансова стойност	Данъчна балансова стойност	Временна разлика	Пасиви по отсрочени данъци
Транспортни средства	56	44	12	
Обзавеждане и трайни активи	1	1	0	
Общо	**57**	**45**	**12**	**1**

17.2. Разход за данък върху дохода

	2009	2008
Текущ данък:	7	8
текущ данък върху печалбата за годината	**7**	**8**
Общо текущ данък	1	1
Отсрочен данък	**1**	**1**
Общо отсрочени данъци	**8**	**9**
Разход за данък върху дохода		

18. Собствен капитал

18.1. Основен капитал

Основният капитал на дружеството е 650,000 лева, разпределен в 6,500 обикновени поименни акции с номинал 100 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен.

18.2. Неразпределена печалба

	16
Към 1 януари 2008	84
Печалба за годината	
Разпределени дивиденти за 2007 и/или предходни години	-2
Други трансфери – заделяне на фонд Резервен	**98**
Към 31 декември 2008	98
Към 1 януари 2009	71
Печалба за годината	-65
Разпределени дивиденти за 2008 и/или предходни години	-8
Други трансфери – заделяне на фонд Резервен	**96**
Към 31 декември 2009	

19. Пари и парични потоци

19.1. Пари и парични еквиваленти

	2009	2008
	98	2
Пари в брой	9	
Пари в банки	**107**	**2**
общо		

Пари, парични еквиваленти и банкови овърдрафти включват следното за целите на отчета за паричните потоци:

	2009	2008
	107	2
Пари и парични еквиваленти		
Банкови овърдрафти	**107**	**2**
общо		

19.2. Парични потоци от оперативната дейност

	2009	2008
	441	69
Постъпления от клиенти	-31	-72
Плащания на доставчици	-99	-135
Плащания към персонал и осигурителни институции	-62	-3
Плащания и възстановявания на данъци – нетно	-57	-60
Други парични потоци от оперативни дейности, вкл. лихви	**192**	**-201**
Нетни парични потоци от оперативни дейности		

20. Ликвиден риск

Падежите по търговски задължения са следните:

	2009	**2008**
	45	63
до 6 месеца		
от 6 до 12 месеца	4	
от1 до 5 години	**49**	**63**
общо		

Дружеството се стреми да поддържа ликвидност чрез коефициент на ликвидност в границите между 0,25 и 0,50.

21. Нетна печалба на акция

21.1. Основна нетна печалба на акция

Основна нетна печалба на акция е изчислена като се раздели печалбата, отнасяща се до собствениците, на среднопретеглия брой обикновени акции през годината, като са изключени обикновените акции, изкупени от дружеството и държани като изкупени собствени акции.

	2009	2008
Печалба за акционерите	71	84
Печалба от преустановявани дейности за акционерите		
общо	**71**	**84**
Среднопретеглен брой обикновени акции (хил)	7	7

21.2. Намалена нетна печалба на акция

Намалена нетна печалба на акция се изчислява чрез коригиране на среднопретегления брой обикновени акции с конверсията на потенциалните намаляеми обикновени акции. Дружеството има 2 категории такива акции – конвертируем дълг и опции по акции. За конвертируемия дълг е счетено, че е бил превърнат в обикновени акции и нетната печалба е коригирана за елиминиране на лихвения разход минус ефекта от данъци. За опциите по акции е направено изчисление за определяне на броя на акциите, които биха били придобити по справедлива стойност (определена като средната годишна пазарна цена на акциите на дружеството), на основата на паричната стойност на записаните права, свързани с опциите по акции. Броят на акциите, изчислен така, е сравнен с броя на акциите, които биха били издадени при упражняване на опциите.

	2009	2008
Печалби:		
Печалба за акционерите на дружеството	71	84
Лихвен разход по конвертируем дълг (нетно от данъци)		
Печалба, използвана за определяне на намалена печалба на акция	71	84
Печалба от преустановявани дейности за акционерите		
Общо	**71**	**84**
Среднопретеглен брой издадени обикновени акции (хил)	7	7
Корекции за: приета конверсия на конвертируем дълг (хил)		
опции по акции (хил)		
Среднопретеглен брой обикновени акции за намалена печалба на акция(хил)	7	7

21.3. Дивидент на акция

Платените дивиденти през 2009 за 2008 г. е в размер на 65 000 лв. (10 лв. за акция).

22. Сделки със свързани лица

Като сделки със свързани лица са класифицирани значителните сделки, инвестиции и салда по сметки с други предприятия, свързани с дружеството и с директорите. По извършените през годината сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

Свързани лица	Обем на сделките	Салда към 31.12.2009
ЕФКО ТЕХ ЕООД		
Разходи за печатна реклама	1	
Управление	7	8
Други вземания		253
ЕФКО ИНС ЕООД		
Управление	1	1
Други задължения		0
ЕФКО ПЕНІШЪН ЕООД		
Управление	1	1
Други задължения		0
ЕФКО ФИНАНС ЕООД		
Управление	1	1
Други вземания		3
ЕФКО ХЕЛТ ЕООД		
Управление	21	25
Други вземания		2

През 2009 г. възнагражденията на Съвета на директорите са в размер на 99 хил. лв.

23. Събития след отчетния период

Няма съществени събития след датата на баланса, които да изискват корекции и или оповестяване във финансовите отчети.

24. Консолидиран финансов отчет

Дружеството изготвя консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е официално одобрен за публикуване на 01 март 2010 г.

25. Дата на одобрение на годишния финансов отчет.

Годишният финансов отчет за 2009 г. на дружеството е официално одобрен за публикуване на 01 март 2010 г. от Съвета на директорите.