

ЕФГ СЕКЮРИТИС БЪЛГАРИЯ ЕАД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2007



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

СЪДЪРЖАНИЕ**Страници**

Доклад на независимия одитор

Доклад за дейността

1 - 3

Отчет за доходите

4

Баланс

5

Отчет за собствения капитал

6

Отчет за паричния поток

7

Приложения

8 - 16


ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Общи характеристики на доклада за дейността

Ръководството представя доклада за дейността към 31.12.2007г. .

Преглед на дейността

На 18 декември 2007 година ЕФГ Секюритис България ЕАД получи пълен лиценз като инвестиционен посредник за извършване в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в други държави инвестиционните услуги и дейности. В своите функции дружеството е приемник на дейностите на отдел Инвестиционно банкиране и Борсово посредничество и търговия на Юробанк И Еф Джи България АД.

В близко бъдеще инвестиционният посредник ще работи в две главни направления: Капиталови пазари и борсово посредничество и търговия.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Капиталът на Дружеството е 2 500 000 лева, разделен на 2 500 000 обикновени, поименни, безналични, акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

Едноличен собственик на капитала е ЕФГ Ню Юръп Холдинг Б.В., Нидерландия, вписано във фирмения регистър на търговската палата на Амстердам под №34192535.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Към 31 декември 2007 г. Съвета на директорите се състои от *Асен Василев Ягодин* - Председател на Съвета на директорите на „ЕФГ Секюритис България“ ЕАД, ЕГН 6610076921, лична карта № 164638098, издадена на 19.03.2001 г. от МВР-София, *Драгомир Христов Великов* - Изпълнителен директор на „ЕФГ Секюритис България“ ЕАД, ЕГН 7412170968, лична карта № 195184721, издадена на 04.05.2006 г. от МВР-София, *Виктор-Хаим Асер* - член на СД на „ЕФГ Секюритис България“ ЕАД, гражданин на Гърция, роден на 29.07.1961г. в Атина, притежаващ паспорт No:AB1318632, издаден на 18.10.2006г., валиден до 17.10.2011 г., *Абис Левис* - член на СД на „ЕФГ Секюритис България“ ЕАД, гражданин на Гърция, роден на 18.02.1968г. в Атина, притежаващ паспорт No:AA0965032, издаден на 14.03.2006г., валиден до 13.03.2011г., *Константинос Вусунис* - член на СД на „ЕФГ Секюритис България“ ЕАД, гражданин на Гърция, роден на 13.09.1961г. в Атина, притежаващ паспорт No:AA2376709, издаден на 01.06.2006г., валиден до 31.05.2011г.

1.Обща сума на възнагражденията, получени през годината от членовете на Съвета на директорите

През 2007 година членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения от Компанията в тяхната функция като членове на Съвета на директорите.

2.Акции и облигации на дружеството, които са придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите през годината

Членовете на Съвета на директорите не са притежавали или прехвърляли акции и облигации на Компанията.

3.Права на членовете на Съвета да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите не притежават специални права от придобиването на акции на Компанията.

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

4. Участие на членове на Съвета на Директорите в управлението на други свързани лица.

Членовете на Съвета на Директорите участват в управлението на свързани лица както следва:

○ **Асен Ягодин**

Юробанк И Еф Джи АД – Изпълнителен директор

○ **Виктор-Ханн Асер**

EFG Eurobank Hrimastiria K.I. A.E.P.E.Y., Гърция – Заместник председател на Борда и Изпълнителен Директор

EFG Eurobank finance A.D., Румъния – Член на Съвета на директорите

○ **Абис Левис**

EFG Eurobank Hrimastiria K.I. A.E.P.E.Y., Гърция – Генерален директор и член на Борда

EFG Eurobank finance A.D., Румъния – Член на Съвета на директорите

○ **Константинус Вусвунис**

EFG Telesis Finance, Гърция – Заместник председател на Борда и Изпълнителен Директор

EFG Eurobank finance A.D., Румъния – Член на Съвета на директорите

Bankpost A.D., Румъния – Член на Съвета на директорите

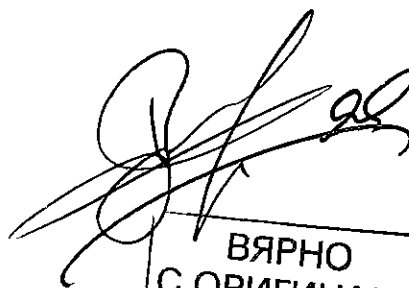
5. Договори, сключени през годината съгласно чл.240 б от Търговския закон, ефективен от 2007

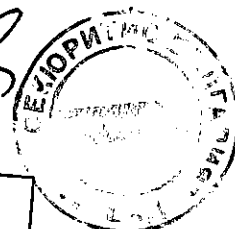
През 2007 година Дружеството не е сключвало договори, по смисъла на чл.240б, параграф 1 от Търговския закон.

ЦЕЛИ НА КОМПАНИЯТА ЗА 2008 г.

Стратегическите цели на компанията за 2008г. са

- Утвърждаване на компанията като ключов участник на българския финансов и инвестиционен пазар
- Да запази лидерската си позиция на Дяловия и дългов капиталов пазар
- Въвеждане на международните стандарти за анализ
- Предлагање на брокерски услуги на територията на Европейския съюз и други страни.


**ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА**



ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство Ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с националното законодателство приложимо за банките в България.

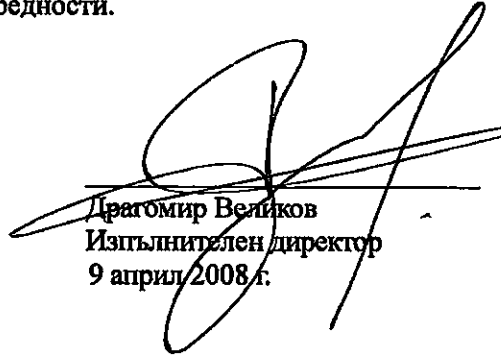
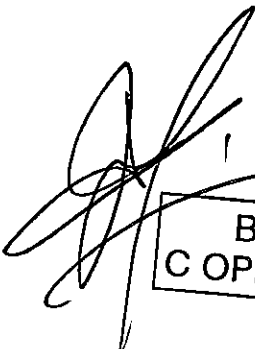
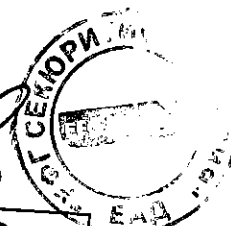
Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащото законодателство в България, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.


Асен Ягодин
Председател на Съвета на Директорите
9 април 2008 г.

София, България

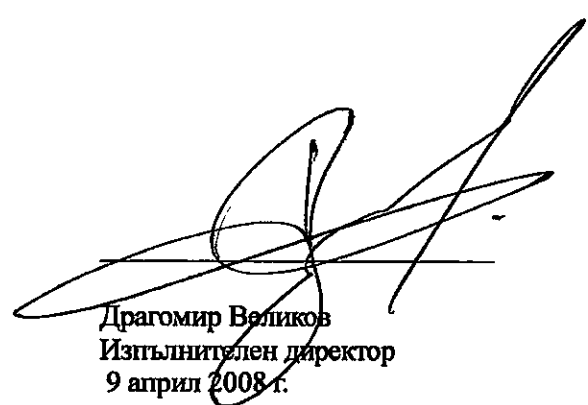

Драгомир Великов
Изпълнителен директор
9 април 2008 г.
ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Всички суми са в хиляди лева, освен ако друго не е упоменато

Отчет за доходите

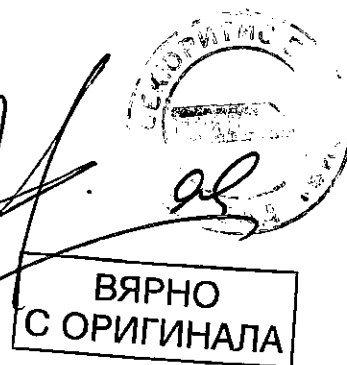
	Приложе- ние	За периода 18-31 декември 2007 г.
Нетни приходи от брокерски услуги		-
Нетни приходи от други услуги		-
Разходи за дейността	3	(197)
Загуба преди данъци		(197)
Разходи за данъци	7	-
Нетна загуба		(197)


Асен Ягодин
Председател на Съвета на Директорите


Драгомир Великов
Изпълнителен директор
9 април 2008 г.

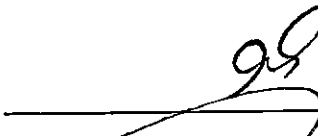
Заверил съгласно одиторски доклад:

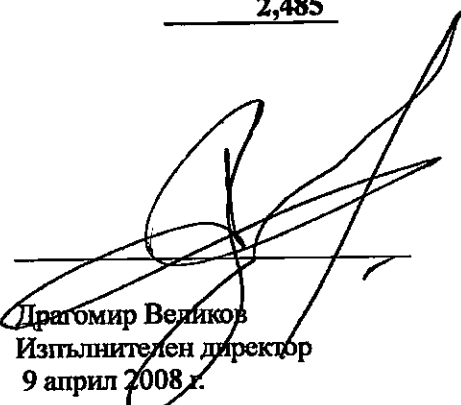

Росица Ботева
Регистриран одитор
9 април 2008 г.



Всички суми са в хиляди лева, освен ако друго не е упоменато

Баланс	Приложе- ние	Към 31 декември 2007 г.
АКТИВИ		
Пари в каса	4	2,485
Общо активи		<u>2,485</u>
Пасиви		
Други пасиви	5	182
Общо пасиви		<u>182</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен капитал	6	2,500
Загуба за периода		(197)
Общо собствен капитал		<u>2,303</u>
Общо пасиви и капитал		<u>2,485</u>

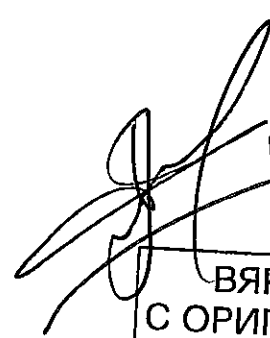

Асен Ягодин
Председател на Съвета на Директорите


Драгомир Великов
Изпълнителен директор
9 април 2008 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


Росица Ботева
Регистриран одитор
9 април 2008 г.



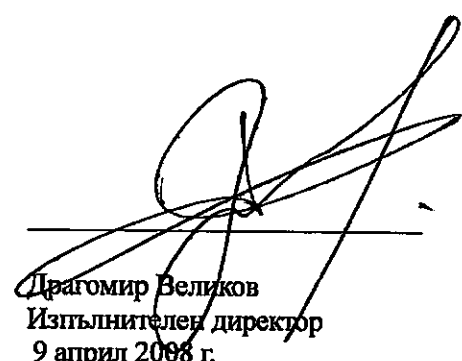

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Всички суми са в хиляди лева, освен ако друго не е упоменато

Отчет за движението на капитала

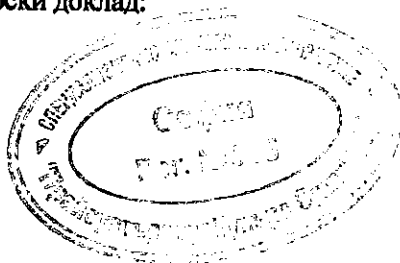
	Основен капитал	Натрупа-на загуба	Общо
Сълдо към 18 декември 2007 г.	-	-	-
Емитиран собствен капитал	2,500	-	2,500
Загуба за периода	-	(197)	(197)
Салдо към 31 декември 2007 г.	2,500	(197)	2,303


 Асен Ягодин
 Председател на Съвета на Директорите


 Драгомир Великов
 Изпълнителен директор
 9 април 2008 г.


 Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
 Регистриран одитор
 9 април 2008 г.



Всички суми са в хиляди лева, освен ако друго не е упоменато

Пояснителните приложения от стр.8 до стр.15 са неразделна част от настоящия финансов отчет



Отчет за паричния поток

Към 31
декември
2007 г.

Паричен поток от основна дейност

Други платени разходи (15)

Платени данъци -

Паричен поток от основна дейност (15)

Паричен поток от инвестиционна дейност

Нетен паричен поток от инвестиционна дейност -

Паричен поток от финансова дейност

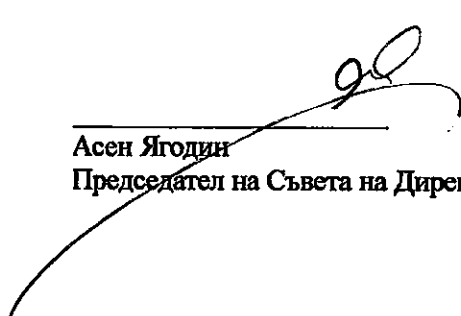
Емитиране на акции 2,500

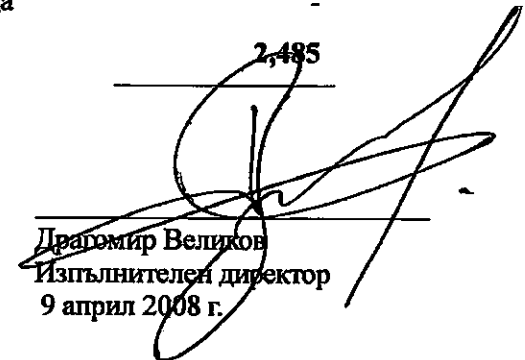
Нетен паричен поток от финансова дейност 2,500

Нетно намаление на паричните средства 2,485

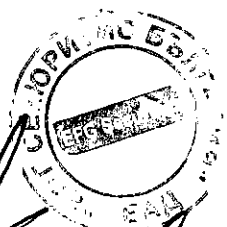
Парични средства и еквиваленти в началото на периода -

Парични средства в края на периода 2,485


 Асен Ягодин
 Председател на Съвета на Директорите


 Драгомир Великов
 Изпълнителен директор
 9 април 2008 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 9 април 2008 г.


 ВЯРНО
 С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовия отчет

1. Обща информация

“ЕФГ Секюритис България” ЕАД е регистрирано на 18.12.2007 г., като еднолично акционерно дружество, с адрес № 14, Цар Освободител, район Средец, гр.София, със следния предмет на дейност:

Извършване като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави на инвестиционните услуги и дейности по чл.5, ал.2, т.1,2,3,4,5, 6 и 7 от Закон за пазарите на финансови инструменти както следва:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа и други финансови инструменти, включително посредничество при сключване на сделки във връзка с ценни книжа и други финансови инструменти;

- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;

- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;

- управление на портфейл;

- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент;

- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.

и на допълнителните услуги по чл.5, ал.3 ЗПФИ, както следва:

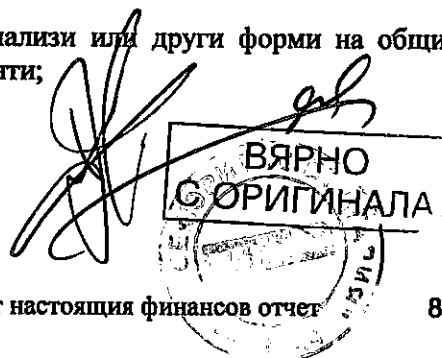
- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с нея услуги, като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;

- предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условия, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги във връзка със сливания и покупка на предприятия;

- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставянето на инвестиционни услуги;

- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;

 ВЯРНО
КОПИЕ
ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовия отчет(продължение)

1. Обща информация (продължение)

- свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

Капиталът на Дружеството е 2 500 000 лева, разделен на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) обикновени, поименни, безналични, акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

2. Счетоводна политика

Основните счетоводни принципи, залегнали при изготвянето на счетоводния отчет, са както следва:

А. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовите отчети на Компанията са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност ("МСФО") както са приети от Европейският Съюз и Международните стандарти за финансова отчетност издадени от Борда по международни стандарти и в частност със тези МСФО и тълкувания на КРМСФО издадени и ефективни или издадени и по-рано приложени по времето на изготвянето на тези отчети.

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква използването на предположения и преценки, които влияят върху стойностите на балансовите активи и пасиви и оповестяването на условните активи и пасиви, както и приходите и разходите към датата на финансовия отчет. Въпреки че, тези преценки са направени на база на най-добрата оценка на Ръководството на текущите събития, действителните резултати могат да се различават от тези преценки.

Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила все още и не са били приети с по-ранна дата от Дружеството.

• МСС 1, Представяне на финансови отчети (изменен през септември 2007 г.; в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.).

• МСФО 3, Бизнес комбинации (изменен през януари 2008 г.; в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на първият годишен отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г.). Измененият МСФО 3 не е приложим за Дружеството тъй като то не изготвя консолидирани отчети.

• МСФО 8, „Оперативни сегменти“ (в сила от 1 януари 2009). МСФО 8 не е приложим за Дружеството, тъй като акциите му не се търгуват на фондов пазар



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовия отчет(продължение)**А. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)**

- МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението на стандарта е все още обект на одобрение от Европейския съюз. Дружеството ще приложи МСС 23 (Изменен) от 1 януари 2009 г, но към момента няма така квалифицирани активи.
- МСС 27, Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен през януари 2008 г.; в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Измененият МСС 27 не е приложим за Дружеството тъй като то не изготвя консолидирани финансови отчети.
- Финансови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация—МСС 32 и МСС 1 Изменен (в сила от 1 януари 2009 г.). Измененията МСС 27 не е приложим за Дружеството тъй като то не изготвя консолидирани финансови отчети.
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“ (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008). КРМСФО не е приложим за Дружеството, защото Дружеството не предоставя услуги в публичния сектор.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“ (в сила от 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 не е приложим за Дружеството, защото Дружеството няма програми за лоялни клиенти.
- КРМСФО 14, „МСС 19 – Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие“ (в сила от 1 януари 2008). Дружеството ще приложи КРМСФО 14 от 1 януари 2008 г., но то не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Дружеството.

Б. Валутни операции

Данните във финансовите отчети са представени във валутата на основната икономическа среда, в която извършва дейност Дружеството (функционална валута). Финансовите отчети са представени в националната валута на България, Лева (BGN), която е функционална и отчетна валута на Компанията.

Операции с чуждестранна валута се осчетоводяват по официалния курс на Централната банка в деня на операцията. Печалбите и загубите в резултат на преизчисляване на монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават в отчета за доходите. Салдата на тези активи и пасиви се преоценяват по официалния курс на Централната банка към края на отчетната година.



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)**Б. Валутни операции (продължение)**

Промените в справедливата стойност на ценни книги в чужда валута, класифицирани в категорията „На разположение за продажба“ се делят на разлики в резултат на промени в амортизираната стойност на ценната книга и други промени в балансовата стойност на ценната книга. Разликите, свързани с промени в амортизираната стойност се признават в приходите и разходите, а другите промени в балансовата стойност се признават в капитала.

Към 31 декември 2007 г., монетарните активи и пасиви са преоценени по фиксинга на Централната банка – 1 лев = 0.5113 евро (2006 г.: 1 лев = 0.5113 евро) и 1 лев = 0.75119 щ.д. (2006 г.: 1 лев = 0.67337 щ.д.).

В. Приходи и разходи от такси и комисионни

Таксите и комисионни, с изключение на тези, които формират част от ефективния лихвен процент на инструмента, се отчитат при спазване на принципа за текущо начисление при оказване на услугата.

Г. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и парични еквиваленти представляват балансови позиции с матуритет по-малък от 90 дни от датата на придобиване, включващи: паричните средства в брой, наличностите в БНБ, предоставените средства на банки и краткосрочни ценни книжа. Инвестициите се квалифицират като парични еквиваленти само в случай, че падежът им е до 90 дни или по-малко от датата на придобиване.

Д. Акционерен капитал

Обикновените акции на Дружеството се класифицират като собствен капитал. Разходите по емисията на нови акции или опции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода.

Е. Разходи за персонал и задължения за пенсионно осигуряване

По линия на план за дефинирани вноски Дружеството внася в държавно управлявани пенсионни и социалноосигурителни планове съгласно изискваната от нормативната уредба задължителна база. След като вноските веднъж са изплатени, Дружеството няма повече задължения за плащане. Вноските се признават като разход за персонала когато станат дължими.

Ж. Текущи и отсрочени данъци

Текущият данък върху дохода се изчислява на база данъчните закони в сила или предстоящи да влязат в сила към датата на баланса в страната, където Дружеството оперира и генерира облагаема печалба. Ръководството периодично преоценява позициите си, отразени в данъчните декларации, по отношение на обстоятелства, в които приложимата данъчна нормативна уредба е обект на интерпретация и отчита провизии, където е необходимо, за сумите, които се очаква да бъдат дължими като данъци.

Отсрочените данъци върху печалбата са определени, като се прилага методът на задълженията, на база на временните разлики произлизащи между данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойности във финансовия отчет. Отсрочени данъци обаче не се признават ако произлизат от първоначалното признаване на актив или пасив в сделка различна от бизнес комбинация и която на датата на сделката не се отразява нито на счетоводната, нито на облагаемата печалба или загуба. Отсрочените данъци се определят чрез прилагането на тези данъчни ставки и нормативна уредба, които са в сила или по същество въведени в сила към датата на баланса и се очаква да бъдат приложени, когато отсрочените данъчни активи или отсрочените данъчни пасиви се проявят с обратна сила.

Приложения към финансовите отчети (продължение)**Ж. Текущи и отсрочени данъци (продължение)**

Отсрочени данъчни активи се признават до размера, до който е вероятно да са на лице облагаеми печалби в бъдеще, които да позволяват данъчните временните разлики да бъдат използвани.

З. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; и финансови активи, на разположение за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на покупката.

(а) Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те са включени в текущи активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като нетекущи. Към края на годината Дружеството има само депозит в Юробанк И Еф Джи България АД.

И. Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

К. Управление на финансов риск

С цел предотвратяване и управление на финансовия риск в Компанията се поддържат правила с които се регламентират:

1. Организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска при Дружеството;
 2. Правилата и процедурите за установяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложено или може да бъде изложено дружеството, включително свързани с дейностите, процедурите и системите на Дружеството в съответствие с допусканото от Дружеството ниво на риска;
 3. Правилата и процедурите за оценъчния процес, свързан с оценките, източниците на пазарна информация и преценката за тяхното съответствие и за отчетността;
 4. Правилата и процедурите за управление и наблюдение на позициите в търговския портфейл на Дружеството;
 5. Механизмите за вътрешен контрол, включително правила за организиране на механизми за осъществяване на наблюдение върху адекватността и ефективността на тези правила от Дружеството и върху спазването от Дружеството и лицата, които работят по договор за него на процедурите за установяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложено или може да бъде изложено Дружеството;
 6. Процедура за наблюдение върху адекватността и ефективността на предприетите мерки за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия в тези правила и механизмите за установяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложено или може да бъде изложено Дружеството.
- Административни и счетоводни процедури по управлението на риска;



ВЯРНО
ЕОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)

К. Управление на финансов риск (продължение)

Основните рискове контролирани от Компанията са следните:

- Кредитният риск при Дружеството има два основни компонента:

1. Риск от неизпълнение на контрагента в маржин сделки /заемни сделки/ на капиталовия пазар – валутни операции, фючърси, суапове, опции, дялове и акции;
2. Продуктов риск, който се измерва с евентуалната загуба при неизпълнение на задълженията от ответната страна в сделката.

За изчисляване на рисково-претеглените активи за кредитен риск, инвестиционният посредник използва стандартизиран метод, регламентиран в Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници.

- Кредитният риск от контрагента е рискът контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци на сделката.
- Пазарен риск

Дружеството изгражда и поддържа системи и механизми, които гарантират достоверността и надеждността на оценките, свързани с търговския портфейл.

Позициите в търговския портфейл се оценяват в съответствие с методите за разумна и пазарна оценка.

Методът за разумна оценка трябва да осигури съответствие на прилаганата стойност за всяка позиция в търговския портфейл с нейната текуща пазарна стойност. Стойността трябва да отчита динамичния характер на позициите в търговския портфейл, изискванията за разумна обоснованост, дейността на Дружеството и целта на капиталовите изисквания във връзка с позициите в търговския портфейл.

- **Остатъчен риск**

Дружеството следи и контролира остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба.

- **Риск от концентрация**

Рискът от концентрация е неадекватна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът свързан с големи непреки кредитни експозиции.

- **Риск свързан със секюритизацията**

Инвестиционният посредник трябва да наблюдава и оценява риска, възникващ от секюритизационни сделки, при които е инициатор или спонсор, за да се осигури, че икономическата същност на сделката е напълно отразена при оценката на риска и при вземането на управленски решения.

- **Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът от загуби, възникващи от движенията в пазарните цени на дълговите /лихвени/ и капиталовите инструменти от търговския портфейл и на валутните и стоковите инструменти от търговския и инвестиционния портфейл на Дружеството.

Отдалечаването на една инвестиция от паричния пазар, увеличава пазарния риск и намалява стойността на инвестицията.

Капиталовото изискване за пазарен риск, както и рисковопретеглените активи се изчисляват чрез:

1. Стандартизиран подход за пазарен риск;
2. Подход, базиран на вътрешни модели;

Комбинация от двата подхода.



[Signature]
ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)

К. Управление на финансов риск (продължение)

• Риск произтичащ от потенциална промяна в лихвените проценти

Общият позиционен риск е рискът от промяна в цената на финансов инструмент в резултат на промяна в равнището на лихвените проценти в случай на търгуван дългов инструмент или дериват, или в случай на капиталов инструмент, или дериват поради промени на капиталовия пазар, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти.

• Оперативен риск

Оперативният риск е рискът от загуба в резултат на неподходящо или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи, или от вътрешни събития, включително правен риск.

Оперативно събитие е събитие, което може да доведе до отрицателен икономически резултат и/или до допълнителни разходи и до отклонения на реализираните от очакваните резултати от дейността.

• Ликвиден риск

Ликвидният риск, наричан още риска на финансирането е този, при който инвестиционният посредник ще срещне трудности при набавяне на финансови средства за изпълнение на ангажменти, свързани с финансови инструменти. Причина за ликвидния риск може да бъде невъзможността да се реализира бързо финансов актив на стойност, близка до справедливата му стойност.

Към настоящия момент тези политики за оценка и управление на риска на са приложими за Дружеството

■ Управление на капитала

Целта на Дружеството при управлението на капитала е:

- Да се придържа към изискванията, наложени от регулаторните органи на финансовия пазар, където Дружеството извършва дейност;
- Да гарантира способността на Дружеството да продължи да работи като действащо предприятие, така че да осигурява възвращаемост за акционерите
- Да поддържа добра капиталова база с цел подпомагане развитието на бизнеса.

Капиталовата адекватност и използването на регулаторния капитал се контролират от Ръководството на Дружеството, чрез техники и указания, разработени от Закона за пазарите на финансови инструменти и Европейските директиви и въведени от Комисията за финансов надзор с надзорни цели. Исканата информация се докладва на Надзорните органи на едномесечна база.



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовия отчет (продължение)

3	Оперативни разходи	За периода 18-31 декември 2007
	Наем	(92)
	Встъпителна вноска към Фонда за компенсиране на инвеститорите	(15)
	Оперативен лизинг - автомобили	(28)
	Други разходи	(62)
	Общо оперативни разходи	(197)

4	Пари и парични средства	Към 31.12.2007
	Пари по сметка	2,485
	Всичко пари и парични средства	2,485
	Справедливата стойност не се различава значително от балансовата им стойност.	

5	Краткосрочни задължения в т.ч.	182
	Юробанк И еф Джи АД	172
	Прайсуотърхаускупърс Одит ООД	10
	Справедливата стойност не се различава значително от балансовата им стойност.	

6 Основен капитал

Капиталът на Дружеството е 2 500 000 лева, разделен на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) обикновени, поименни, безналични, акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Едноличен собственик на капитала е ЕФГ Ню Юръп Холдинг Б.В., Нидерландия, вписано във фирмения регистър на търговската палата на Амстердам под №34192535

Целия (100%) акционерен капитал на ЕФГ Ню Юръп Холдинг Б.В., Нидерландия се притежава от EFG Eurobank Ergasias, която е регистрирана на Атинската Фондова Бурса. EFG Eurobank Ergasias е член на EFG Group, на която крайната компания-майка е EFG Bank European Financial Group, банка намираща се в Швейцария и притежаваща 41% от обикновените акции. Останалите 59% от акциите са широко притежавани.

Всички права на глас в EFG Bank European Financial Group се държат от фамилия Лацис, която е крайната контролираща страна в Групата.

7 Текущи и отсрочени данъци

Към края на периода дружеството няма формирани отсрочени данъци. Използваната данъчна ставка за изчислението на корпоративния данък е 10%. Данъчните загуби се пренасят за пет години след годината, в която са възникнали. Сумата на непризнатия отсрочен данък към 31.12.2007 г. е 20 хиляди лева. Той ще изтече през 2012 г.

	За периода 18 - 31 декември 2007
(Загуба) преди данъци	(197)
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели	20
Непризнат отложен данъчен актив върху загуба	(20)
Данък печалба	-

Приложения към финансовия отчет (продължение)

8 Оповестяване на свързани лица.

8.1. Сделки между свързани лица

Към 31.12.2007. Дружеството има открита разплащателна сметка на стойност 2 485 хил. лева в Юробанк И Еф Джи АД, която представлява свързано лице.

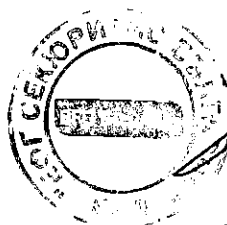
8.2. Към 31.12.2007г. Дружеството има задължение към Юробанк И Еф Джи АД на стойност 172 хил. лева.

8.3. Обща сума на възнагражденията, получени през годината от членовете на Съвета на директорите

През 2007 година членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения от Компанията в тяхната функция като членове на Съвета на директорите.

9 Събития след датата на баланса.

Няма съществени събития след датата на баланса



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРА НА ЕФГ СЕКЮРИТИС БЪЛГАРИЯ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ЕФГ Секюритис България" ЕАД, ("Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г. и отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за периода от 18 декември до 31 декември 2007г., както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз 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 неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.



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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "ЕФГ Секюритис България" ЕАД към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за периода от 18 декември до 31 декември 2007 година, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на доклада за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

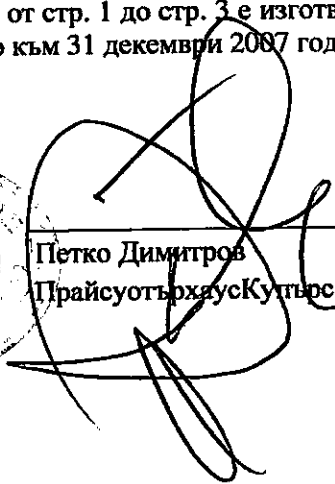
Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между доклада за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

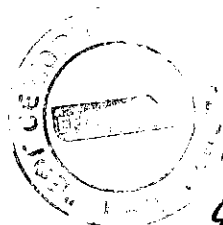
По наше мнение, доклада за дейността, изложен от стр. 1 до стр. 3 е изготвен в съответствие с приложения финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2007 година.

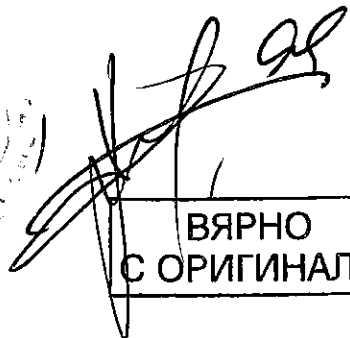

Росица Ботева
Регистриран одитор

9 април 2008 г.
София, България




Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКутърс Одит ООД




ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА