ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА
"ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД
град СОФИЯ

Доклад върху финансовите отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на "ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД град София, включващи счетоводен баланс към 31 декември 2008 година и 31 декември 2007 година, отчет за доходите, 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 2007 година са били одитирани от нас, с издаден немодифициран доклад върху тях с дата 07 май 2008 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 измама или на грешка; 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 ПЕНШЪН" ЕООД към 31 декември 2008 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
регистриран одитор

27 март 2009 година

БАЛАНС
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	бележка	към 31 декември 2008	към 31 декември 2007
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Търговски и други вземания	5	9	
Други нетекущи активи			
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		9	-
Текущи активи			
Търговски и други вземания	5	1	5
Пари и парични еквиваленти	6	3	
Други текущи активи			
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ		4	5
ОБЩО АКТИВИ		13	5
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал		5	5
Резерви			
Неразпределена печалба	7	2	0
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		7	5
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Други нетекущи пасиви			
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		-	-
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	8	6	
Други текущи пасиви			
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ		6	-
ОБЩО ПАСИВИ		6	-
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		13	5

Съставил: _____ **Ръководител:** _____

ЕФКО пеншън ЕООД София • пенсионно осигуряване • ЕФКО пеншън

01.03.2009

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

Стоян Дурин
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за 2008 година

	бележка	годината, приключваща на 31 декември 2008	годината, приключваща на 31 декември 2007
Приходи		18	5
1.1. Приходи от комисионни		18	
1.2. Приходи от консултански услуги			5
1.3. Приходи от рекламни услуги			
1.4. Приходи от транспортни услуги			
1.5. Други приходи			
Други доходи			
Разходи за суровини и материали			
Разходи за външни услуги		-12	-2
Разходи за амортизации			
Разходи за заплати (възнаграждения)	9	-4	-2
Разходи за осигуровки			
Разходи/приходи от преоценки на активи и пасиви			
Други разходи			
в т.ч. провизии			
Финансови приходи/разходи			
Дял от печалбата на асоциирани предприятия			
Печалба/загуба преди данъчно облагане		2	1
Разход за данък върху дохода			
Печалба/загуба за периода	7	2	1

Съставил:_____ **Ръководител:**_____

ЕФКО пенШън ЕООД София • Пенсионно осигуряване • ЕФКО пенШън

01.03.2009

Заверил съгласно одиторски доклад:_____

Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
през 2008 г.

	Основен капитал	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 31.12.2006 година	5		-1	4
Промени в счетоводните политики				0
Преизчислено салдо				0
А. Промени в собствения капитал за 2007 година				0
Печалба/загуба за 2007			1	1
Изменения за сметка на собствениците				5
Други промени в собствения капитал				0
Салдо към 31.12.2007 година	5	0	0	5
Б. Промени в собствения капитал за 2008 година				0
Печалба/загуба за 2008			2	2
Други промени в собствения капитал				0
Салдо към 31.12.2008 година	5	0	2	7

Съставил:_____ **Ръководител:**_____

ЕФКО ПЕНШЪН ЕООД София • пенсионно осигуряване • ЕФКО пеншън

01.03.2009

0001 Стоян Дурин Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:_____

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за 2008 година

	бележка	годината, приключваща на 31 декември 2008	годината, приключваща на 31 декември 2007
Парични потоци от оперативни дейности			
Парични постъпления от клиенти		22	0
в т.ч. от клиенти по продажби на посреднически услуги		17	
в т.ч. от клиенти по продажби на консултантски услуги		5	
Парични плащания на доставчици		-8	-4
Парични плащания по осигуровки		-1	
Нетен размер на други плащания и постъпления		-10	-1
Други платени/получени средства по оперативна дейност			
Нетен паричен поток, генериран от оперативни дейности		3	-5
Парични потоци от инвестиционни дейности			
Нетен размер на други плащания/постъпления			
Нетен паричен поток, използван в инвестиционни дейности		0	0
Парични потоци от финансови дейности			
Постъпления от емисия на акции			
Нетен паричен поток, използван във финансови дейности		0	0
Нетно (намаляване)/нарастване на пари и парични еквиваленти (А+Б+В)		3	-5
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		0	5
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6	3	0

Съставил:_____ **Ръководител:**_____

ЕФКО пеншън ЕООД София • пенсионно осигуряване • ЕФКО пеншън 0001

01.03.2009

Стоян Дурин
регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:_____

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Обща информация

"ЕФКО ПЕНШЪН" ЕООД е създадено през 2006 г. и е регистрирано в Софийския Градски Съд с Фирмено дело 15298, том 1514, стр. 5, партиден № 111932. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. София, ул. Свиленица, № 14.

Дружеството има предмет на дейност: консултантска дейност, посредничество, комисионерство и и всякакви дейности, незабранени от закон.

Дружеството се управлява и представлява от Борис Кръстев Борисов.

Дружеството има регистриран капитал в размер на 5,000 лева. Едноличен собственик на капитала е „ЕФКО ГРУП" АД.

Дружеството е предприятие от група, като предприятието-майка е "ЕФКО ГРУП" АД, със седалище гр. София, ул. Свиленица, № 14. Предприятието-майка изготвя консолидирани финансови отчети, които се публикуват в Търговския регистър.

Тези финансови отчети са оторизирани за публикуване от Управителя на 01 март 2009 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.

Разяснения, които са в сила през 2008 година, но не се отнасят до дружеството

Следните разяснения към публикувани стандарти са задължителни за счетоводни периоди, започващи на или след 01 януари 2008 година, но не се отнасят до дейността на дружеството:

- КРМСФО12 "Споразумение за концесионна услуга";
- КРМСФО14 "МСС19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие";
- КРМСФО11 "МСФО2 Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции"; и
- КРМСФО13 "Програми за лоялност на клиентите".

Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които още не са в сила и не са възприети по-рано от дружеството

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за счетоводните периоди, започващи на или след 01 януари 2009 година или в по-късни периоди, но дружеството не е възприело по-ранното им прилагане:

- МСС23(изменение)Разходи по заеми (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението изисква предприятието да капитализира разходите по заеми, които пряко се отнасят до придобиването, изграждането или произвеждането на квалифициран актив (такъв, за който е необходим значителен период от време, за да стане готов за употреба или продажба) като част от стойността на този актив. Опцията за незабавно признаване на разходите по заеми като текущи разходи ще бъде премахната. Дружеството ще прилага МСС23(изменен) ретроспективно от 01 януари 2009 година, но за момента този стандарт не е приложим, тъй като в дружеството няма квалифицирани активи.
- МСС1(ревизиран)Представяне на финансовите отчети (в сила от 01 януари 2009 година). Ревизираният стандарт ще забрани представянето на статии от приходи и разходи (т.е. промените в собствения капитал, които не се дължат на собствениците) в отчета за промените в собствения капитал, като изиска те да бъдат представени отделно от промените в собствения капитал, дължащи се на собствениците. Всички промени в собствения капитал, които не се дължат на собствениците ще се изисква да се представят в отчет за представянето, но предприятието ще може да избира дали да изготви един отчет за представянето (отчет за всеобхватния доход) или два отчета (отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход). Когато предприятията преизчисляват или прекласифицират сравнителна информация, от тях ще се изисква да представят преизчислен баланс и към началото на предходния период като допълнение към сегашното изискване да се представя баланс към края на текущия и предходния период. Дружеството ще прилага МСС1(ревизиран) от 01 януари 2009 година. Вероятно като отчет за представянето ще се изготвят отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход.
- МСФО2(изменение)Плащания, базирани на акции (в сила от 01 януари 2009 година). Измененият стандарт се занимава с условия за придобиване и канцелирания. Той изяснява, че условия за придобиване са само условия по услугите и по изпълнението. Други характеристики на плащанията, базирани на акции не са условия. Дружеството ще прилага МСФО2(изменен) от 01 януари 2009 година. Не се очаква това да има съществено отражение върху финансовите му отчети.

- МСС32(изменение)Финансови инструменти:Представяне и МСС1(изменение) Представяне на финансовите отчети – "Финансови инструменти за продаване и задължения, възникващи при ликвидация" (в сила от 01 януари 2009 година). Изменените стандарти изискват предприятията да класифицират финансови инструменти за продаване и инструменти или компоненти на инструменти, които налагат на предприятието задължение да достави на друго лице пропорционален дял в нетните активи на предприятието само при ликвидация като собствен капитал, при условие, че финансовите инструменти имат конкретна характеристика и отговарят на специални условия. Дружеството ще прилага МСС32 и МСС1(изменение) от 01 януари 2009 година. Не се очаква това да има някакво отражение върху финансовите отчети.
- МСФО1(изменение)Прилагане на МСФО за първи път и МСС27Консолидирани и самостоятелни финансови отчети (в сила от 01 януари 2009 година). Промененият стандарт позволява прилагащите за първи път МСФО да използват "намерена" стойност или на справедливата стойност, или на балансовата стойност според предходната счетоводна практика, при измерването на първоначалната стойност на инвестиция в дъщерно предприятие, съвместно контролирано предприятие и асоциирано предприятие в самостоятелните финансови отчети. Изменението също така отменя дефиницията на себестойностния метод от МСС27 и я заменя с изискване да се представят дивидентите като приход в самостоятелните отчети на инвеститора. Дружеството ще прилага МСФО1(изменение) от 01 януари 2009 година, тъй като всички дъщерни предприятия ще преминат към МСФО. Изменението няма да има отражение върху финансовите отчети.
- МСС27(ревизиран) Консолидирани и самостоятелни финансови отчети (в сила от 01 юли 2009 година). Ревизираният стандарт изисква ефектите от всички сделки с неконтролиращото участие да бъдат записани в собствения капитал ако няма промяна в контрола и тези сделки вече не засягат репутацията или печалбите и загубите. Стандартът още уточнява осчетоводяванията при загуба на контрол. Всякакво оставащо участие в предприятието се преоценява по справедлива стойност и печалбата или загубата се признават в текущата печалба или загуба. Дружеството ще прилага МСС27(ревизиран) перспективно за сделки с неконтролиращото участие от 01 януари 2010 година.
- МСФО3(ревизиран)Бизнес комбинации (в сила от 01 юли 2009 година). Ревизираният стандарт продължава да прилага метода на покупката при бизнес комбинациите, но с някои значителни промени. Например всички плащания за покупка на бизнес трябва да се записват по справедлива стойност към датата на придобиване, като условните плащания ще се класифицират като дълг с последваща преоценка чрез отчета да доходите. Всички разходи по покупката ще се признават като текущи. Дружеството ще прилага МСФО3 перспективно за всички бизнес комбинации от 01 януари 2010 година.
- МСФО5(изменение)Нетекущи активи, държани за продажба и преустановявани дейности (и съответно изменение в МСФО1Прилагане на МСФО за първи път) (в сила от 01 юли 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Изменението изяснява, че всички активи и пасиви на дъщерно предприятие се класифицират като държани за продажба, ако план за частично освобождаване води до загуба на контрол. За това дъщерно предприятие следва да се направят подходящите оповестявания, ако отговаря на определението за преустановявана дейност. Съответно изменение в МСФО1 казва, че тези изменения се прилагат

перспективно от датата на преминаване към МСФО. Дружеството ще прилага МСФО5(изменение) перспективно за всички частични освобождавания от дъщерни предприятия от 01 януари 2010 година.

- МСС23(изменение)Разходи по заеми (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Определението на разходи за заеми беше променено така, че разходите за лихви се изчисляват на база на метода на ефективната лихва, дефиниран в МСС39Финансови инструменти: Признаване и оценяване. Това елиминира непоследователността на термините в МСС39 и МСС23. Дружеството ще прилага МСС23(изменение) перспективно за капитализиране на разходи по заеми за квалифицирани активи от 01 януари 2009 година.
- МСС28(изменение)Инвестиции в асоциирани предприятия (и съответни изменения в МСС32Финансови инструменти:Представяне и МСФО7Финансови инструменти: Оповестяване) (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Инвестиция в асоциирано предприятие се третира като самостоятелен актив за целите на теста за обезценка. Всяка загуба от обезценка не се разпределя върху специфични активи, включени в инвестицията като например репутацията. Възстановявания на загуба от обезценка се записват като корекция на салдото на инвестицията до степен, до която възстановимата стойност на асоциираното предприятие нараства. Дружеството ще прилага МСС28(изменение) за тестове за обезценка, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и всякакви свързани загуби от обезценка от 01 януари 2009 година.
- МСС36(изменение)Обезценка на активи (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Предварително плащане може да се признава само в случай, че плащането е направено авансово за получаване на право на достъп до стоки или получаване на услуги. Дружеството ще прилага МСС36(изменение) 01 януари 2009 година. Изменението няма да има отражение върху финансовите отчети.
- МСС39(изменение)Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Това изменение уточнява, че е възможно да има движения към и от категорията "справедлива стойност чрез печалба или загуба", когато дериватив започва или престава да се квалифицира за хеджиращ инструмент при хеджиране на паричен поток или на нетна инвестиция. Дефиницията на финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност чрез печалба или загуба, която е свързана с позиции, държани за търгуване, също е променена. Сега се уточнява, че финансов актив или пасив, който е част от портфейл от финансови инструменти, който е управляван заедно съгласно демонстрирана скорошна практика за краткосрочна печалба се включва в този портфейл при първоначалното му признаване. Дружеството ще прилага МСС39(изменение) от 01 януари 2009 година. Не се очаква отражение върху финансовите отчети.
- МСС1(изменение)Представяне на финансовите отчети (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Изменението изяснява, че по-скоро някои, а не всички финансови активи и пасиви, класифицирани като държани за търгуване съгласно МСС39Финансови инструменти: Признаване и оценяване са

примери за текущи активи и пасиви. Дружеството ще прилага МСС1(изменение) от 01 януари 2009 година. Не се очаква отражение върху финансовите отчети.

- Има няколко по-малки изменения към МСФО7Финансови инструменти: Оповестяване, МСС8Счетоводни политики, промени в счетоводните оценки и грешки, МСС10Събития след отчетния период, МСС18Приходи и МСС34Междинни финансови отчети, които са част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Не е вероятно тези изменения да дадат отражение върху сметките на дружеството и затова не са анализирани подробно.

Разяснения и изменения на съществуващи стандарти, които още не са в сила и не се отнасят до дейността на дружеството

Следните разяснения и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и задължителни на счетоводните периоди, започващи на или след 01 януари 2009 година, или в по-късни периоди, но не се отнасят до дейността на дружеството:

- КРМСФО13Програми за лоялност на клиентите (в сила от 01 юли 2008 година). КРМСФО13 изяснява, че когато стоки или услуги се продават заедно със стимули за лоялни клиенти (например точки или безплатни продукти) договорите са многоелементни споразумения и еквивалента на вземане от клиента се разпределя между компонентите на договора като се използва справедлива стойност. КРМСФО13 не се отнася до дейността на дружеството, защото то няма програми за лоялни клиенти.
- КРМСФО16 Хеджиране на нетна инвестиция в чужбина (в сила от 01 октомври 2008 година). Разяснението уточнява счетоводното третиране по отношение на хеджирането на нетната инвестиция. Това включва факта, че хеджирането на нетна инвестиция е свързано с разлики във функционалната валута, а не във валутата на представяне, и хеджиращия инструмент може да се притежава навсякъде в икономическата група. Изискванията на МСС21Ефекти от променти във валутните курсове се прилагат към хеджираната позиция. КРМСФО16 не се отнася до дейността на дружеството.
- МСС16(изменение) И моти, машини и съоръжения (и съответни изменения в МСС7Отчет за паричните потоци) (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Предприятия, чиято обичайна дейност включва отдаване по наем и последваща продажба на активи, представят постъпленията от тези продажби като приходи и трябва да прехвърлят балансовата стойност към материалните запаси, когато активите станат държани за продажба. Съответстващо изменение в МСС7 указва, че паричните потоци, възникващи от покупка, отдаване под наем и продажба на такива активи се класифицират като парични потоци от оперативни дейности. Изменението няма да се отрази върху операциите на дружеството, тъй като обичайните му дейности не включват отдаване под наем и последваща продажба на активи.
- МСС19(изменение) Доходи на наети лица (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Изменението изяснява, че изменение в план, което води до промяна на степента, до която обещанията за доходи се засягат от бъдещи увеличения на заплатите, е съкращение/намаление, докато изменение, което променя доходи, отнасящи се до минали услуги, дава право на негативни

разходи по минали услуги, ако води до намаляване на настоящата стойност на задължението за дефинирани доходи. Дефиницията за възвращаемост на активите по плана е променена с това, че административните разходи се приспадат при изчисляването на тази възвращаемост само до степента, до която тези разходи са изключени от оценката на задължението за дефинирани доходи. Разграничението между краткосрочни и дългосрочни доходи на наети лица ще се базира на това дали доходите са дължими за уреждане до или след 12 месеца от предоставените услуги от наетите лица. МСС37 Провизии, условни пасиви и условни активи изисква условните пасиви да бъдат само оповестени, а не признавани. МСС19 беше променен, за да съответства на това. Дружеството ще прилага МСС19(изменение) 01 януари 2009 година.

- МСС27(изменение) Консолидирани и самостоятелни финансови отчети (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от проекта на КМСС за годишни изменения, публикуван през май 2008 година. Когато инвестиция в дъщерно предприятие, осчетоводена съгласно МСС39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, е класифицирана като държана за продажба съгласно МСФО5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановявани дейности, ще продължава да се прилага МСС39. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като политиката му е инвестиция в дъщерно предприятие да се представя по себестойност в самостоятелните сметки.
- МСС28(изменен) Инвестиции в асоциирани предприятия (и съответни изменения в МСС32 Финансови инструменти: Представяне и МСФО7Финансови инструменти: Оповестяване) (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. Когато инвестиция в асоциирано предприятие е осчетоводена съгласно МСС39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване се правят само някои, а не всички изисквания на МСС28 за оповестяване в допълнение към тези, изисквани от МСС32 Финансови инструменти: Представяне и МСФО7Финансови инструменти: Оповестяване. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като дружеството не притежава инвестиции в асоциирани предприятия.
- МСС29(изменение) Финансово отчитане в свръхинфлационни икономики (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. Ръководството за прилагане е изменено, за да отрази факта, че някои активи и пасиви са измерени по справедлива стойност, а не по историческа цена. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като нито едно от дъщерните предприятия в групата не действа в свръхинфлационна икономика.
- МСС31(изменение) Дялове в съвместни предприятия (и съответни изменения в МСС32 и МСФО7) (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. Когато дял в съвместно предприятие е осчетоводена съгласно МСС39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване се правят само някои, а не всички изисквания на МСС31 за оповестяване в допълнение към тези, изисквани от МСС32 Финансови инструменти: Представяне и МСФО7 Финансови инструменти: Оповестяване. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като то няма дялове в съвместни предприятия.
- МСС38(изменение) Нематериални активи (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. Изменението заличава думите, че "рядко, ако изобщо някога"

има поддържане на метод, който има за резултат по-ниска амортизационна квота от линейния метод. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като всички нематериални активи се амортизират по линеен метод.

- МСС40(изменен) Инвестиционни имоти (и съответни изменения в МСС16) (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. Имот, който е в процес на изграждане или развитие за бъдеща употреба като инвестиционен имот е в обхвата на МСС40. Когато се прилага модела на справедливата стойност имотът се оценява по справедлива стойност. Когато обаче справедливата стойност на имот в процес на изграждане не може да бъде надеждно измерена имотът се оценява по себестойност до по-ранната от двете дати – на завършване на изграждането и на която справедливата стойност може да бъде надеждно измерена. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като то не притежава инвестиционни имоти.
- МСС41(изменение)Земеделие (в сила от 01 януари 2009 година). Изменението е част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. То изисква използване на дисконтов процент, базиран на пазарно равнище, когато изчисленията на справедливата стойност се базират на дисконтирани парични потоци и вдигането на забраната за взимане предвид на биологичната трансформация при изчисляването на справедливата стойност. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като то не извършва земеделска дейност.
- МСС20(изменение)Осчетоводяване на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ (в сила от 01 януари 2009 година). Ползата от правителствен заем с лихвен процент, който е по-нисък от пазарния, се оценява като разликата между балансовата стойност съгласно МСС39Финансови инструменти: Признаване и оценяване и постъпленията, получени с изгодите, осчетоводени съгласно МСС20. Изменението няма да се отрази на операциите на дружеството, тъй като то няма получени правителствени дарения.
- По-малки изменения в МСС20Осчетоводяване на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, МСС29Финансово отчитане в свръхинфлационни икономики, МСС40Инвестиционни имоти и МСС41Земеделие, които са част от годишния проект на КМСС за подобрение, публикуван през май 2008 г. Изменения няма да се отразят на операциите на дружеството по посочените по-горе причини.
- КРМСФО15 Споразумения за изграждане на недвижими имоти (в сила от 01 януари 2009 година). Споразумение изяснява дали МСС18 Приходи или МСС11 Договори за строителство трябва да се прилагат при конкретни сделки. Вероятно резултатът ще бъде прилагане на МСС18 за по-голямата част от сделките. КРМСФО15 не се отнася до дружеството, тъй като всички приходи от сделки се осчетоводяват съгласно МСС18, а не МСС11.

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 доходите.

Печалбите и загубите от валутни разлики, свързани със заеми и пари и парични еквиваленти, са представени в отчета за доходите като "финансови приходи или разходи". Всички останали печалби и загуби от валутни разлики са представени в отчета за доходите в статията "други (загуби)/печалби – нетно".

2.3. Имоти, машини и съоръжения

Дружестовото не притежава имоти, машини и съоръжения към 31-12-2008 г.

2.4. Нематериални активи

Дружестовото не притежава нематериални активи към 31-12-2008 г.

2.5. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот, например репутацията, не са обект на амортизиране, а се тестват за обезценка всяка година. Активи, които са обект на амортизиране, се преглеждат за обезценка когато събития или промени в обстоятелствата сочат, че балансовата стойност може да не бъде възстановена. Загуба от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност на актива надвишава възстановимата му стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност на актива минус разходите по продажба и стойността в употреба. За целите на оценяването на обезценката активите са групирани на най-ниското ниво, на което има отделно идентифицирани парични потоци (единици, генериращи парични потоци). Нефинансови активи, различни от репутация, които са били обезценявани, се преглеждат за възможно възстановяване на обезценка към всяка балансова дата.

2.6. Нетекущи активи (или групи за освобождаване) държани за продажба

Нетекущи активи (или групи за освобождаване) се класифицират като активи държани за продажба, когато тяхната балансова стойност ще се възстанови основно чрез сделка по продажба и продажбата се счита за много вероятна. Те са представени по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност минус разходите по продажба, ако балансовата им стойност ще бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба.

2.7. Нетекущи активи - Търговски и други вземания

Като нетекущи активи са представени вземанията по вътрешногрупови разчети между предприятията от групата.

2.8. Материални запаси

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

2.9. 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 корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за доходите като "разходи за продажби и маркетинг". Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва срещу корективната сметка. Последващи възстановявания на суми, които преди това са били отписани, се кредитират срещу "разходи за продажби и маркетинг" в отчета за доходите.

2.10. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, разплащателни сметки и депозити в банки.

2.11. Търговски задължения

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

2.12. Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Разхода за данък за периода включва текущи и отсрочени данъци. Данък се признава в отчета за доходите, 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.

2.13. 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.

2.14. 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.

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 (виж бележка 9) 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:

	2008	2007
Собствен капитал	7	5
Дълг	6	
Минус пари и парични еквиваленти	-3	
Нетен дълг	**3**	**0**
Капитал към нетен дълг	**2.33**	

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. Търговски и други вземания

В нетекущи активи като търговски вземания са представени вземания от собственика на дружеството „ЕФКО ГРУП" АД.

Текущи активи - Търговски и други вземания	**31-12-2008**	**31-12-2007**
Вземания от клиенти	1	5
в т.ч. вземания от свързани лица		
Други вземания		
Общо	**1**	**5**

Към 31-12-2008 г. търговските вземания не са обезценени, тъй като се очаква че вземанията ще бъдат възстановени. Възрастовият анализ на търговските вземания е следния:

	2008	2007
до 6 месеца	1	5
над 6 месеца		
Общо	**1**	**5**

6. Пари и парични еквиваленти

	2008	2007
Пари в брой		
Пари в банки	3	
общо	**3**	**0**

7. Неразпределена печалба

Към 1 януари 2007	-1
Печалба за годината	1
Към 31 декември 2007	**0**
Към 1 януари 2008	0
Печалба за годината	2
Към 31 декември 2008	**2**

8. Търговски и други задължения

Текущи пасиви - Търговски и други задължения	31-12-2008	31-12-2007
Задължения към доставчици	6	
в т.ч. задължения към свързани лица	5	
Други задължения		
Общо	6	0

9. Разходи за доходи на наети лица

	2008	2007
Заплати на служителите и възнаграждения на управителя	4	2
Социални осигуровки		
Провизия за пенсии		
Неизползвани компенсируеми отпуски		
Общо	**4**	**2**
Брой на персонала	1	1

10. Сделки със свързани лица

Дружеството е контролирано от „ЕФКО ГРУП" АД, което притежава 100% от капитала му.

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 31.12.2008
ЕФКО ГРУП АД		
Управление	5	5
Други вземания		9

През 2008 г. възнагражденията на управителя са в размер на 4 хил. лв.

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

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

	2008	2007
Независим финансов одит на 2008 г.	1	
Обучение		
ОБЩО	**1**	**0**

12. Събития след датата на годишните финансови отчети

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

13. Дата на одобрение на годишния финансов отчет.

Годишният финансов отчет за 2008 г. на дружеството е официално одобрен за публикуване на 01 март 2009 г. от Управителя.