

ЕФГ СЕКЮРИТИС БЪЛГАРИЯ ЕАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2008г.



28

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

СЪДЪРЖАНИЕ:

Страници

Доклад на независимите одитори

Доклад за дейността

1 - 4

Отчет за доходите

5

Счетоводен Баланс

6

Отчет за движението на собствения капитал

7

Отчет за паричния поток

8

Приложения

9-26



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Ръководството представя доклада за дейността към 31.12.2008г.

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 Бурсово посредничество и търговия на Юробанк И Еф Джи България АД. В близко бъдеще инвестиционният посредник ще работи в две главни направления: Капиталови пазари и бурсово 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.

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

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Загуба на Дружеството за 2008г. е 680,416 лв.

СТРУКТУРА И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПЕРСОНАЛА

Организационната структура на ЕФГ Секюритис включва следните отдели през 2008г.:

- Брокерски операции (Посредничество)
- Анализ и проучвания
- Инвестиционно банкиране (включително: Капиталови пазари, С&П, Консултиране)
- Финанси и операции (включително: Счетоводство, ЧР, Бек офис, Управление на риска).

Към 31 декември 2008 общия брой на служителите в дружеството е 13 човека, включително 12 на трудов договор и един на договор за управление.

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА



СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Към 31 декември 2008 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 Хашим 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 Вусеунис* - 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 2008 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.

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:

o Асен Ягодин

Юробанк И Еф Джи АД - Изпълнителен директор

ВЕРНО
С ОРИГИНАЛА



○ **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 2008

През 2008 година Дружеството не е сключвало договори, по смисъла на чл.240б, параграф 1 от Търговския закон.

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Дружеството не е изложено на финансов риск, тъй като единствено изпълнява поръчки на от името и за сметка на свои клиенти, не извършва доверително управление и не управлява свой портфейл.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

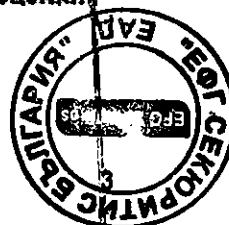
Няма съществени събития след датата на баланса.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, резултатите от дейността му и причините му потоци.

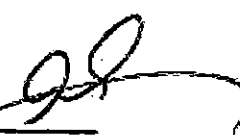
Ръководството потвърждава, че с прилагано последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2008 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

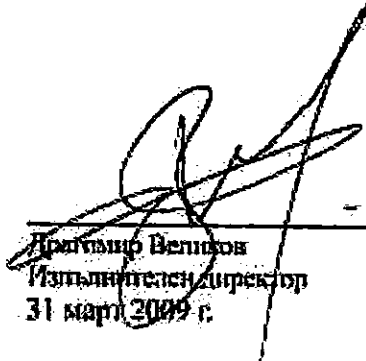
ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА



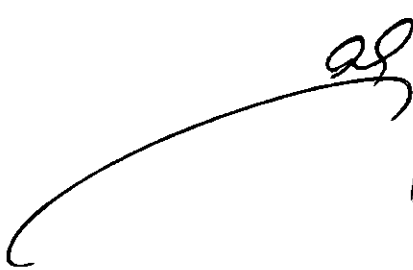
Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.


Асен Ягоров
Председател на Съвета на Директорите
31 март 2009 г.
София, България


Драгмир Велinov
Изпълнителен директор
31 март 2009 г.




ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

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

Отчет за доходите

	Приложе- ние	Към годината до 31 декември 2008г.	За периода 18- 31 декември 2007г.
Приходи от лихви		34	
Приходи от дивиденди		8	-
Приходи от лихви и дивиденди		42	-
Приходи от такси и комисионни	4	405	
Разходи за такси и комисионни	4	(139)	
Нетни приходи от такси и комисионни		266	-
Разходи за персонала	5	(542)	
Административни разходи	6	(403)	(197)
Разходи за амортизации	7.8	(43)	
Загуба от дейността		(680)	(197)
Разходи за данъци	9	-	-
Загуба за периода		(680)	(197)

Луиза Амруш
Финансов директор
31 март 2009г.

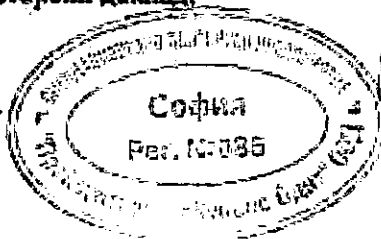
Финансовите отчети са одобрени от:

Асен Ягодин
Председател на Съвета на Директорите
31 март 2009 г.

Драгомир Велтков
Изпълнителен директор
31 март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
31 март 2009 г.



Петко Димитров
Правосъден одитор ООД
31 март 2009 г.



Приложенията от стр. 9 до 26 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

ВЯРНО
КОПИЕ НА
ОРИГИНАЛА

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако друго не е упоменато)
Счетоводен Баланс

	Прило- жение	Към 31 декември	
		2008	2007
Текущи активи			
Парични средства и еквиваленти	10	1,377	2,485
Финансови активи на разположение за продажба	12	20	-
Други активи	11	19	-
Нетекущи активи			
Оборудване	7	218	-
Нематериални активи	8	17	-
Общо активи		1,651	2,485
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	13	28	182
Общо пасиви		28	182
Собствен капитал			
Основен капитал	14	2,500	2,500
Натрупана загуба		(877)	(197)
Общо собствен капитал		1,623	2,303
Общо пасиви и собствен капитал		1,651	2,485

Луиза Амруц
Финансов директор
31 март 2009 г.

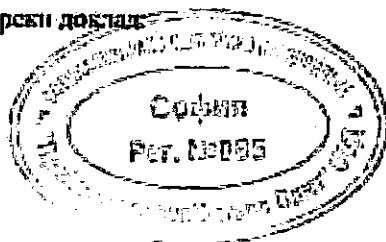
Финансовите отчети са одобрени от:

Асен Ягидин
Председател на Съвета на Директорите
31 март 2009 г.

Драгомир Великов
Изпълнителен директор
31 март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад

Росица Богдан
Регистриран одитор
31 март 2009 г.



Петко Димитров
Прайс-суит одитор ЕООД
31 март 2009 г.



Приложенията от стр. 9 до 26 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ

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

Отчет за промените в собствения капитал

	Прило- жение	Основен капитал	Нагрупана загуба	Общо
Към 18 декември 2007		-	-	-
Емитиран собствен капитал	14	2,500	-	2,500
Загуба за периода		-	(197)	(197)
Към 31 декември 2007		2,500	(197)	2,303
Загуба за периода		-	(680)	(680)
Към 31 декември 2008		2,500	(877)	1,623

Луиза Амруш
Финансов директор
31 март 2009 г.

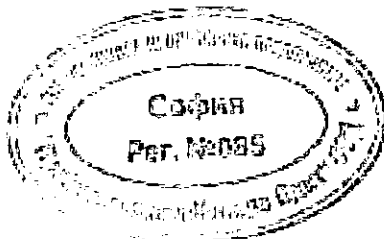
Финансовите отчети са одобрени от:

Асен Ягодин
Председател на Съвета на Директорите
31 март 2009 г.

Драгомир Великов
Изпълнителен директор
31 март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
31 март 2009 г.



Петко Димитров
Професионална одиторска фирма "ОДИТ ООД"
31 март 2009 г.



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако друго не е упоменато)
Отчет за паричните потоци

	При- ложе ние	Годишната към 31 декември 2008	За периода 18- 31 Декември 2007
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени приходи от такси и комисионни		405	-
Получени лихви		34	-
Гаранционни депозити		(57)	-
Плащания към доставчици и други кредитори		(718)	-
Плащания за заплати, социални осигуровки и други		(539)	(15)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(875)	(15)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на оборудване		(259)	-
Покупка на нематериални активи		(19)	-
Покупка на финансови активи		(20)	-
Получени дивиденди		8	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(290)	-
Паричен поток от финансова дейност			
Увеличение на собствения капитал		-	2,500
(Намаление)/увеличение на паричните средства и парични еквиваленти		(1,165)	2,485
Паричните средства и парични еквиваленти в началото на периода		2,485	-
Паричните средства и парични еквиваленти в края на периода	10	1,320	2,485

Асен Ядоян
Председател на Съвета на Директорите
31 март 2009 г.

Заверил съгласно аудиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран аудитор
31 март 2009 г.

Драгомир Великов
Изпълнителен директор
31 март 2009 г.

Петко Димитров
Прайсуотърхаускуипс ООД
31 март 2009 г.

Приложенията от стр. 9 до 26 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет

ВЕРНО
С ОРИГИНАЛА

1. Приложения към финансовия отчет

1.1 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, изключително 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 заем 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 слияния 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;

- 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.

ВЯНО
СОРИГИНАЛА



Приложения към финансови отчет (продължение)

1.2 Счетоводна политика

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

База за изготвяне на финансови отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети в Европейският съюз. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

- А. Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Също така изисква при прилагането на счетоводната политика на предприятието ръководството да използва преценки и предположения. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в приложение 3.

(а) Стандарти, изменения и разяснения в сила от 2008 г., по неприложими и неотнасящи се до дейността на дружеството, поради това не са анализирани в детайли:

- КРМСФО 11, „МСФО 2 – Операции с акции в рамките на групи и с обратно изкупени собствени акции.“
- КРМСФО 12 „Концесийни договори за предоставяне на услуги“.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялност на клиентите“.
- КРМСФО 14, „МСС 19 – Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие“.
- КРМСФО 16, „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност“ (в сила от 1 октомври 2008 г.).

(б) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Дружеството за по-ранно прилагане

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Дружеството, започващи на или след 1 януари 2009 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Дружеството за по-ранно прилагане:

МСС 1 (Изменение) „Представяне на финансови отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението забранява представянето на определени приходи и разходи (изменения в собствения капитал, които са резултат от операции със собствениците) в отчета за промените в собствения капитал и изисква измененията в собствения капитал, които са резултат от операции със собствениците да се представят отделно от измененията, които са резултат от несвързаните със собствениците операции. Венчки промени в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците, трябва да бъдат показани в отчета за резултатите от дейността, но предприятията могат да изберат дали да представят един отчет за резултатите от дейността (отчет за всеобхватния доход) или два отчета (отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход).



Приложения към финансов отчет (продължение)

(б) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Дружеството за на-рамо прилагане (Продължение)

Когато предприятие преизчислява или рекласифицира сравнителна информация, то трябва да представи преизчислен счетоводен баланс към началото на сравнителния период в допълнение на досегашното изискване да се представят счетоводни баланси към края на текущия и сравнителния период. Дружеството ще приложи МСС 1 (Изменен) от 1 януари 2009 г.

МСС 36 (Изменен), „Обезценка на активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Поправката изисква по-подробно оповестяване на основните допускания, при които възстановимата стойност на единици, генериращи парични потоци (или група от единици) е базирана на справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата, определена, използвайки бъдещи дисконтирани парични потоци. Дружеството ще приложи МСС 36 (Изменен) и ще прати необходимите оповестявания на проверката за обезценка от 1 януари 2009 г.

МСС 38 (Изменен), „Нематериални активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението уточнява, че предоставени аванси могат да бъдат признати, когато предприятието предплати за правото за достъп до стоките или получаването на услугите.

МСС 19 (Изменен), „Доходи на наети лица“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Разликата между краткосрочните и дългосрочните задължения за доходи на наети лица ще се основава на това, дали ще бъдат дължими за плащане след по-малко или повече от 12 месеца след отработването от служителя.

МСС 1 (Изменение), „Представяне на финансов отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Досегашното съдържание на този стандарт, изискващо всички финансови активи и пасиви, държани за търгуване, да се класифицират като текущи (в съответствие с МСС 39), се променя като позволява и класифициране като нетекущи за някои от тези активи и пасиви. Дружеството ще започне да прилага МСС 39 (Изменен) от 1 януари 2009, като не се очаква това да окаже влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

Има някои несъществени изменения в МСФО 7, „Финансови инструменти: Оповестявания“, МСС 8, „Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, МСС 10, „Събития след края на отчетния период“, МСС 18, „Приходи“ и МСС 34, „Междинно финансово отчитане“, които са част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. (неизменени по-горе). Тези изменения не се очаква да оказват влияние върху финансовите отчети на Дружеството и поради това не са анализирани в детайли.



ВЯРНО
ОРИГИНАЛА

Приложения към финансов отчет (продължение)

(а) Тълкувания и изменения на съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Дружеството

МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Според него предприятията трябва да капитализират разходите по заеми свързани с придобивания, строежи или производство на отговарящ на условията актив (актив, изискващ значително време за привеждане в състояние за употреба или продажба) като част от разходите за този актив.

МСС 27 (Изменение), „Консолидирани и индивидуални отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.).

МСС 28 (Изменение), „Инвестиции в асоциирани предприятия“ (и последващи поправки към МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестявания“ и МСС 32, „Финансови инструменти: представяне“) (в сила от 1 януари 2009 г.).

МСС 29 (Изменение), „Финансово отчитане в свръхинфлационни икономики“ (в сила от 1 януари 2009 г.).

МСС 31 (Изменение), „Дялове в съвместни предприятия“ (и последващи поправки към МСФО 7 и МСС 32) (в сила от 1 януари 2009 г.).

МСС 38 (Изменение), „Нематериални активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Клаузата, че има „рядко, ако изобщо има“ предпоставки за използването на амортизационен метод, с който се отчита по-нисък разход за амортизация спрямо този, определен по линейния метод, е премахната от стандарта. Изменението към момента няма да окаже влияние върху дейността на Групата, тъй като всички нематериални активи се амортизират по линейния метод.

МСС 40 (Изменение), „Инвестиционни имоти“ (и последващи поправки към МСС 16).

МСС 41 (Изменение), „Земеделие“ (в сила от 1 януари 2009 г.).

МСС 20 (Изменение), „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ“ (в сила от 1 януари 2009 г.).

КРМСФО 15 „Споразумения за изграждане на недвижими имоти“ (в сила от 1 януари 2009).



Приложения към финансовия отчет (продължение)

(2) Изменени в стандарти, тълкувания и разяснения които не са приети от Европейския съюз:

- МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални отчети“
- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност“ (изменен през декември 2008 г., в сила за първи финансови отчети по МСФО за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“
- КРМСФО 12 „Консесии и договори за предоставяне на услуги“
- КРМСФО 15 „Договори за изграждане на недвижими имоти“
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност“
- КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците“
- КРМСФО 18 „Трансфер на активи от клиент“

В. Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи да съществува в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на Дружеството зависи от бизнес средата. Ако стопанските рискове бъдат подценени и дейността на Дружеството бъде затруднена или прекратена, съответните активи продадени, следва да бъдат извършени корекции, за да се намали балансовата сума на активите до тяхната ликвидационна стойност, да се начислят евентуални бъдещи задължения и да се извърши рекласификация на нетекущите активи и нетекущите пасиви като текущи такива.

С. Валутни операции**(а) Функционална и отчетна валута**

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.

(б) Операции и салда

Операции с чуждестранна валута се осчетоводяват по официалния курс на Централната банка в деня на операцията. Печалбите и загубите в резултат на пресичане 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.

Промените в справедливата стойност на ценни книги в чужда валута, класифицирани в категорията „На разположение за продажба“ се делат 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.

ВЕРНО
С ОРИГИНАЛА



Приложения към финансовия отчет (продължение)

Към 31 декември 2008 г., монетарните активи и пасиви са преоценени по фиксинга на Централната банка – 1 лев = 0.5113 евро (2007: лв. 1 лев = 0.5113 евро) и лев 1 за ш.д. 0.72081 (2007: лев 1 за ш.д. 0.73119).

D. Оборудване и други материални активи

Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, намазана с амортизацията и евентуални загуби от обезценка. Историческата цена включва директните разходи по придобиване и въвеждане в експлоатация на активите.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на активи или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод по следните амортизационни норми:

Сървъри	%
Компютри	24
Оборудване	24
	11-24

Когато балансовата стойност на актива е по-голяма от очакваната му възстановителна стойност, той се отчита по възстановителната му стойност. Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преглежда и коригира ако е необходимо към всяка дата на изготвяне на баланс.

Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите

E. 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, 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.

Паричните средства в лева се оценяват първоначално по номиналната им стойност, а тези деноминирани в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка (БНБ) към датата на придобиването. Сделките в чуждестранна валута (с изключение на покупката и продажбата на валута) се оценяват по централния курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват текущо в края на всеки месец по централния курс на БНБ, като възникващите разлики се отчитат като текущи приходи/разходи от валутни операции. Към 31 декември 2008 г. тези парични средства са преоценени по заключителен курс на БНБ.

ВЕРНО
КОПИРАНАТА



Приложения към финансовия отчет (продължение)

F. Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти се отразяват по фактурната им стойност намалена с провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими ii суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти.

G. Задължения по пенсионно осигуряване

Дружеството е длъжно да прави вноски в пенсионен фонд, управляван от Правителството. Тези вноски се признават като разход в периода, за който се отнасят.

H. Признаване на приходи

(a) Приходите от такси и комисионни се признават в отчетния период, в който са извършени. Приходите от брокерски комисионни във връзка със сделки с ценни книжа се признават в деня на изпълнение на поръчката на БФБ.

Приходите от услуги свързани с инвестиционно банкиране се признават на базата на съответните приложими договори, обикновено в зависимост на звършеност на етапа.

(b) Приходите от лихви се разпределят, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Дружеството намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалната ефективна лихва. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават или при събиране на дължимите лихви, или на базата на признаване на свързаните условия гаранции.

I. Нематериални дълготрайни активи

Разходи по придобиване на вещни права и други нематериални дълготрайни активи се капитализират и амортизират по линейния метод за четири години. Нематериалните активи не се преоценяват. Балансовата стойност на всеки нематериален дълготраен актив се преглежда всяка година и ако се сметне за необходимо се отчита обезценка на активите.

Разходите свързани с развитието и поддръжката на компютърен софтуер се признават в момента на тяхното възникване. Разходи, които са директно свързани с непарични активи без физическа субстанция, които се контролират от Компанията и се очаква да генерират икономически ползи, надхвърлящи разходите за тях в период по-дълъг от една година, се отчитат като нематериални дълготрайни активи. Разходите включват работната заплата във връзка с развитието на софтуера и съответния процент от постоянните разходи.

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовия отчет (продължение)

J. Оперативен лизинг

Дружеството е лизингополучател

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се посмат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (нетно от отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход в отчета за доходите на равни части за периоди на лизинговия договор.

Лизинговият договор може да бъде прекратен с едномесечно предизвестие.

K. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият финансов отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет и надзорния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички горепозброени лица, се смятат и се третираат като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редни сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в Приложение 15.

L. Отерочени данъци

Отерочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. При изчисляване на отерочените данъци се използват данъчните ставки, действащи към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за перподите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отерочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: заемни 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.

(a) Заемни и вземания

Заемни и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котираат 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.



Приложения към финансовия отчет (продължение)

М Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са тези, които Дружеството има намерение да държи за неопределен период от време и които могат да бъдат продадени в зависимост от ликвидните нужди или промените в лихвените проценти, обменните курсове или цени на акции.

Финансовите активи на разположение за продажба се отчитат по справедлива стойност като се преоценяват на основата на пазарни котировки или стойности, получени от дисконтиране на парични потоци. Нересализирани печалби и загуби, дължащи се на промяна в справедливата цена на този вид финансови активи, се отчитат в собствения капитал. При продажба или обезценка на финансови активи на разположение за продажба, цялата нетрупа на момента на продажбата или обезценката печалба или загуба, се отразява в отчета за доходите. Лихвеният приход, изчислен на база на ефективния лихвен метод се признава в отчета за доходите. Дивидентите, получени от акции, държани за продажба се признават в Отчета за доходите когато е установено правото на Компанията за получаване на такива плащания.

Покупката и продажбата на финансови активи по справедливата им стойност в отчета за доходите, финансови активи, държани до падеж и за продажба се признават на датата на плащане – датата, на която Компанията действително търгува съответните активи.

Справедливата стойност на търгуваните на активните пазари инвестиции се основава на текущи пазарни цени. Ако пазара на финансов актив е неактивен (и за нетъргуемите на фондова борса ценни книжа), Компанията установява справедлива стойност чрез различни техники на оценка. Те включват анализ на текущи сделки с подобни инвестиции, модели на дисконтирани парични потоци и други техники на оценка, отчитащи специфичните особености на пазара на ценни книжа в България.

Финансови активи се отписват когато правата за получаване на парични потоци от тях са прекратени или когато Компанията е прехвърлила значителна част от рисковете и ползите от притежането им. Финансови пасиви се отписват когато бъдат прекратени – това е когато задължението е погасено, отменено или изтекло.

Търговски задължения

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

2. Финансово управление на риска

Деятелността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

28
ВАРНО
КОПИРАНАТА

Приложения към финансовия отчет (продължение)

(a) Пазарен риск

(i) Валутно-курсов риск

Паричните средства на дружеството и вземанията, различни от националната валута, са деноминирани в евро, с фиксиран курс и са в размер на 7 хил. лева към 31 декември 2008 (2007: нула), останалите 1, 370 хил. лева са в местна валута. Текущите задължения на компанията са в размер на 28 хил. лева са в местна валута към 31 декември 2008 (2007: нула).

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителна.

(ii) Лихвен риск

Печалбите на Компанията не са значително повлияни от промените в пазарните лихвени проценти, тъй като задълженията не са свързани с лихвени плащания, а върху лихвите влияе единствено банковата лихва. Тъй като депозитите са с краткосрочен падеж ликвидният риск за компанията е незначителен.

(iii) Пазарен риск

Компанията не е изложена на пазарен риск, тъй като държаните на разположение за продажба ценни книжа не са на съществена стойност.

(b) Кредитен риск

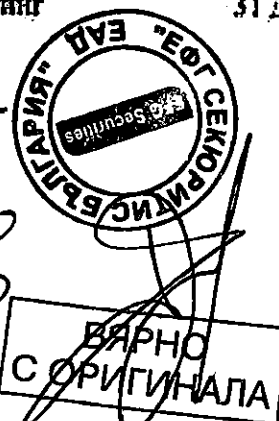
Кредитният риск възниква от парични средства и парични еквиваленти и депозити в банки и финансови институции, както и кредитни експозиции към клиенти, включително неплатените вземания и извършени транзакции. Ако клиентите са оценени, независимо, тези оценки се използват. В противен случай, ако няма независима оценка, ръководството оценява кредитните възможности на клиента вземайки под внимание финансовото му положение, минал опит и други фактори.

Индивидуални рискови граници са определени на базата на вътрешни или външни оценки в съответствие с рамките, определени от управителния съвет. Използването на кредитни лимити редовно се контролира.

Дружеството получава авансови плащания за по-голямата част от услугите, които предоставя, като по този начин не е изложено на значителен кредитен риск към 31 декември 2008 г. и 2007.

Следната таблица показва експозиции на контрагентите към датата на баланса:

(в хиляди лева)	Рейтинг	31 декември 2008	2007
Контрагент			
Депозит в EFG Eurobank Ergasias	A-	1,377	2,485
Fitch Ratings			
Общо депозити в банка		1,377	2,485
Пари и парични средства		1,377	2,485



Приложение към финансовия отчет (продължение)

- (с) Тъй като, към края на годината, компанията притежава значителни суми от пари в брой, собственост на своите клиенти, които могат да бъдат използвани по всяко време, за уреждане на неплатените към края на годината, вземания от тези клиенти, другата категория е определена от рейтинга на Банката, в която тези средства са депозирани. Кредитните лимити не са били превишавани през отчетния период. Дружеството не е понесло загуби, от неговите контрагенти в миналото.

Справедливата стойност на финансовите активи, по-горе, не се различават значително от тяхната балансова стойност.

(d) Ликвиден риск

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до, освен всичко друго, и до по-ниска ликвидност във финансовия сектор, и в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заем и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства на държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказва невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засиляване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Дружеството в настоящата обстановка.

Ликвидният риск се наблюдава строго от страна на ръководството и се контролира от Комисията за финансов надзор в съответствие със Закона за Пазарите на Финансови Инструменти. Ръководството следва по-горе споменатите закони и се опитва да сведе до минимум ликвидния риск. Разумното управление на ликвидността предполага поддържане на достатъчно пари в брой и възможност за финансиране посредством адекватен размер на предоставените кредитни услуги.

Ръководството наблюдава прогнозите за ликвидните резерви на компанията (където са включени неизтеглените заемни средства, паричната наличност и парични еквиваленти) на базата на очакваните парични потоци.

Ръководството очаква положителни парични потоци за 2009 година, главно поради очакваната печалба.

В таблицата по-долу е представен анализ на финансовите пасиви на компанията, разпределени в групи според оставащия съгласно баланса период до надежда им по договор. Финансовите пасиви на дружеството не са лихвоосни. Сумите, представени в таблицата са договорени недисконтирани парични потоци. Задълженията в рамките на 12 месеца са равни на балансовата си стойност и въздействието на дисконтовия фактор не е от значение.

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА



Приложения към финансовия отчет (продължение)

	До 3 месеца	От 3 мес. до 1 г.	Общо
Към 31 Декември 2008			
Търговски задължения	28	-	28
Общо задължения	28	-	28
Към 31 декември 2007			
Задължения към свързани лица	172	-	172
Други задължения	10	-	10
Общо търговски и други задължения	182	-	182

(е) Управление на капитала

Минималният изискуем капитал от регулаторния орган (Компанията за финансов пазар) е 1,500 хил. лева.

Целите на Компанията при управлението на капитала, са да запази способността ѝ да продължи като действащо предприятие, да предостави доходност на акционерите и да поддържа оптимална капиталова структура с цел намаление на цената на капитала.

Общо балансовата стойност на капитала минус дълготрйните нематериални активи е на стойност 1.662 хил. лева към 31 декември 2008 (2007: 2,303 лева).

3. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

Полезен живот на нетекучите активи

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Дружеството не е правило счетоводни приблизителни оценки и преценки, които да имат съществено влияние върху този финансов отчет.



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовия отчет (продължение)

4. Приход от такси и комисионни

	2008 12 месеца	За периода 18-31 декември 2007
Брокерски комисионни	197	-
Разходи свързани с брокерските услуги	(101)	-
Нетни приходи от брокерски услуги	96	-
Приходи от инвестиционни услуги	208	-
Разходи свързани с инвестиционни услуги	(38)	-
Нетни приходи от инвестиционни услуги	170	-
Общо приходи от такси и комисионни	266	-

5. Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

	2008 12 месеца	За периода 18 - 31 декември 2007
Разходи за възнаграждения	457	-
Здравно и социално осигуряване	52	-
Фонд „Пенсию“	17	-
Насм за автомобил	12	-
Разходи за гориво и текущи разходи за автомобил	2	-
Провизии	2	-
	542	-

6. Административни разходи

	2008 12 месеца	За периода 18 - 31 декември 2007
Насм	196	92
Такси за обслужване на наетите помещения	37	-
Почивстване	6	-
Информационни технологии и комуникация	24	-
Разходи за телефони	7	-
Членство	15	15
Командировки в чужбина	12	-
Разходи за одиторски такси	10	-
Промоционални разходи	66	-
Други	30	90
	403	197

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)

7. Оборудване и други дълготрайни активи	Съвърши	Компютри	Оборудване	Общо
2008				
Балансова стойност в началото на периода				
Новопридобити активи	51	23	185	259
Разход за амортизация	(9)	(5)	(27)	(41)
Балансова стойност в края на периода	42	18	158	218
Към 31 декември 2008				
Отчетна стойност	51	23	185	259
Надрупана амортизация	(9)	(5)	(27)	(41)
Балансова стойност	42	18	158	218

8. Нематериални активи

2008

Балансова стойност в началото на периода

Новопридобити активи

Разход за амортизация

Балансова стойност в края на периода

Към 31 декември 2008

Отчетна стойност

Надрупана амортизация

Балансова стойност в края на периода

Програмни
продукти19
(2)

17

19
(2)

17

ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)

9. Данъци

Към края на финансовия период Компанията не признава отложен данъчен актив, тъй като неговата възстановимост не е сигурна. Данъкът върху финансовия резултат е изчислен на база на действащия официален корпоративен данък в размер на 10%. Данъчните загуби са преносими за следващите пет години след годината на тяхното възникване. Размерът на непризнатият отсрочен данъчен актив към 31 декември 2008 е 68 хиля лева (31 декември 2007: 2 хиляди). Възможността за използване на непризнатият отсрочен данъчен актив ще изтече 2012.

Данъкът върху оперативната печалба се различава от теоретичния размер на данъка който би възникнал, както следва:

	2008 12 месеци	18 - 31 декември 2007
Печалба преди данъци	(680)	(197)
Теоретичен данъчен кредит при данъчна ставка 10 %	68	20
Ефект от непризнатите разходи за данъчни цели	-	(18)
Пренесени данъчни загуби	(68)	(2)
Разход за данък	-	-

Данъчните служби могат по всяко време да проверят отчетите и регистрите за петте последователни години от отчетния данъчен период и да наложат допълнителни данъчни актове или глоби. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на съществени задължения в тази област.

Ръководството счита, че не са налице условия или сделки, тъкуването на които да доведе до начисляването на допълнителни данъчни задължения, лихви или санкции при евентуална данъчна проверка.

10. Пари и парични еквиваленти

	2008	2007
Пари в банка	1,320	2,485
Гаранционни депозити	57	-
	1,377	2,485

11. Вземания и други краткосрочни активи

	2008	2007
Предплатени услуги	9	-
Други	10	-
	19	-



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)

12. Финансови активи, държани за продажба

Финансовите активи, държани за продажба представляват акции на "БФБ – София" АД и са с цена на придобиване 20 хил. лева.

13. Задължения към доставчици и други финансови задължения

	2008	2007
Задължения към свързани лица (Приложение 15)	-	172
Задължение за наем	15	-
Задължения за одиторски такси	11	10
Задължения по неизползвани компенсиремни отпуски	2	-
	<u>28</u>	<u>182</u>

Справедливата стойност на по-горе посочените задължения не се различава съществено от от балансовата им стойност.

14. Основен капитал

	Брой акции	Номинал на 1 акция(лв)	Ст/ет (хил. лв.)
Към 18 декември 2007	<u>2,500</u>	<u>1</u>	<u>2,500</u>
Към 31 декември 2007	<u>2,500</u>	<u>1</u>	<u>2,500</u>
Към 31 декември 2008	<u>2,500</u>	<u>1</u>	<u>2,500</u>

Единоличен собственик на дружеството е "ЕФГ Ню Юръп Холдинг Б.В.". Всички акции са напълно изплатени.

15. Сделки със свързани лица

Дружеството е контролирано от И Еф Джи Ню Юръп Холдинг Б.В., Холандия, което притежава 100% от акциите на компанията към 31 Декември 2008. ЕФГ Ню Юръп Холдинг Б.В., Нидерландия е член на И Еф Джи Груп, на която крайните компания-майка е EFG Bank European Financial Group, базирана 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 Лаше, която е крайната контролираща страна в Групата.

Компанията има следните операции и сделки със свързани лица:



Приложения към финансовите отчети (продължение)

i) Краткосрочни задължения	2008	2007
Дъщерни компании на групата		
Юробанк И Еф Джи България АД	-	172
	-	172

ii) Възнаграждения на ръководството

Възнаграждението на ръководството към 31 декември 2008 възлиза на BGN 129 хиляди (2007: нула) включващи единствено краткосрочни възнаграждения.

iii) Разходи за предоставени външни услуги от свързани лица	2008	2007
Дъщерни компании на групата		
Юробанк И Еф Джи България АД – Наем	39	92
Юробанк И Еф Джи България АД – Промоционални разходи	38	-
Юробанк И Еф Джи България АД – Блумбърг	15	-
Юробанк И Еф Джи България АД – Застраховка живот	15	-
Юробанк И Еф Джи България АД – Оперативен лизинг	12	28
Юробанк И Еф Джи България АД – Други разходи за информационни системи	6	-
Юробанк И Еф Джи България АД – Такси за обслужване на наетите помещения	5	-
Юробанк И Еф Джи България АД – Други	2	52
БДД EFG Секюритис АД Белград	39	-
	171	172

iv) Приходи от такси и комисионни от свързани лица	2008	2007
Дъщерни компании на групата		
Юробанк И Еф Джи Секюритис АД- брокерски комисионни	81	-
Юробанк И Еф Джи Секюритис АД- възстановени брокерски комисионни	-16	-
Юробанк И Еф Джи EFG Бргаснас- брокерски комисионни	8	-
Юробанк И Еф Джи България АД	2	-
Към мениджмънта	4	-
	125	-

v) Лихвен приход	2008	2007
Юробанк И Еф Джи България АД – получен лихвен приход (дъщерни компании на групата)	34	-

vi) Парични средства	2008	2007
----------------------	------	------



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

Приложения към финансовите отчети (продължение)

16. Задбалансови активи и пасиви

ЕФГ Секюритис България ЕАД, в качеството си на лицензиран инвестиционен посредник съхранява, към 31 декември 2008, парични средства на клиенти на стойност 317 хил. лева, (2007:нула) и в своя попечителска сметка- клиентски финансови активи на стойност 82,324 хил. лева (2007:нула). Клиентската банкова сметка е открита в Юрибанк И Еф Джи България АД, а клиентските финансови активи са под попечителско съхранение са в Централен Депозитар.

17. Събития след датата на баланса.

Няма съществени събития след датата на баланса.



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА ЕФГ СЕКЮРИТИС БЪЛГАРИЯ ЕАД

Доклад върху финансов отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет от стр. 5 до стр. 26 на ЕФГ Секюритис България ЕАД („Дружеството“), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. и отчет за доходите, отчет за пречените и собственния капитал, отчет за паричните потоци за годината, извършващи на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководствения за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет е съответствие с Международните стандарти за финансов отчетност, 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 състои в 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 изпълняването 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 одитът 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 обосновавка за изразеното от нас одиторско мнение.



ВЯРНО
С ОРИГИНАЛ

Мнение

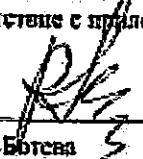
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЕФГ Секюритиз България ЕАД към 31 декември 2008 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършила тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз.

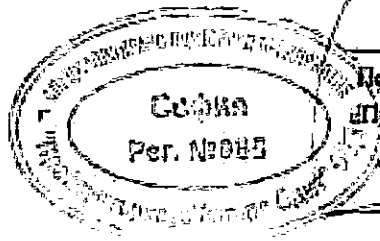
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

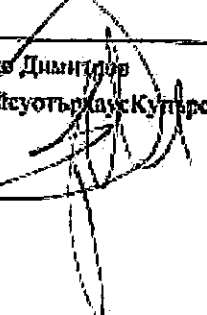
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

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

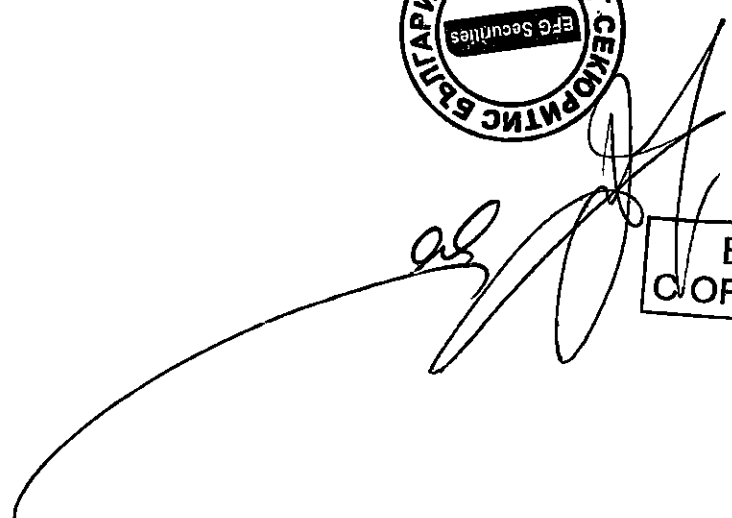
По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 1 до стр. 4 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г.


Росица Ботева
Регистриран одитор
31 март 2009 г.
гр. София




Петко Димитров
„Прайсуотърхаус Купърс Одит“ ООД




ВЯРНО
ОРИГИНАЛ