УНИКРЕДИТ ФАКТОРИНГ ЕАД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА 2007 ГОДИНА
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „УНИКРЕДИТ ФАКТОРИНГ" ЕАД

14 февруари 2008

Доклад върху финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на УниКредит Факторинг ЕАД (Дружеството), включващи счетоводен баланс към 31 декември 2007 г., отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези финансови отчети в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейската комисия се носи от ръководството на Дружеството. 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, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които 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 изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на приложимите етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Дружеството, с цел да разработим одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. 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 във финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на УниКредит Факторинг ЕАД към 31 декември 2007 година, както и за резултатите от неговата дейност и паричните потоци за годината, в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейската комисия.

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание върху страница 6 от финансовите отчети, която показва, че към 31 декември 2007 г. нетните активи на Дружеството са били по-ниски от регистрирания му капитал. Това е в несъответствие с чл. 252 от Търговския закон. Ръководството на Дружеството е в процес на предприемане на необходимите мерки за спазване на законовите изисквания.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводсвото, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от Ръководството и представена в годишения доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 13 февруари 2008 г., се носи от Ръководството на Дружеството.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

0202 Маргарита Голева

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България

Счетоводен баланс към 31.12.2007

сумите са в хиляди лв.

Показатели	Приложения	2007	2006
Активи			
Парични средства в каса и банка	1	2	228
Вземания по договори за факторинг	2	22,821	-
Дълготрайни активи, нетна стойност	3	193	17
Активи по отсрочени данъци	4	16	-
Други краткосрочни вземания	5	132	5
Общо активи		**23,164**	**250**
Пасиви			
Задължения към банки	6	22,150	-
Задължения по договори за лизинг	7	93	-
Други краткосрочни задължения	8	69	-
Общо задължения		**22,312**	**-**
Собствен капитал			
Собствен капитал	9	1,000	250
Натрупани загуби от минали периоди		-	-
Печалба (загуба) от текущия период		(148)	-
Общо собствен капитал		**852**	**250**
Общо задължения и собствен капитал		**23,164**	**250**

Филип Генев
Изпълнителен директор

Стела Василева
Главен счетоводител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Пояснителните приложения, представени на страници от 5 до 20 са неделима част от настоящите годишни финансови отчети.

Отчет за приходите и разходите към 31.12.2007

сумите са в хиляди лв.

Показатели	Приложения	2007	2006
Приходи от лихви	10	1.031	-
Разходи за лихви	10	(708)	-
Нетен доход от лихви		**323**	-
Приходи от такси и комисионни	11	152	-
Разходи за такси и комисионни	11	(3)	-
Нетен доход от такси и комисиони		**149**	-
Брутен оперативен доход		**472**	-
Оперативни разходи	12	(636)	-
Нетна печалба (загуба) преди данъци		**(164)**	-
Отсрочени данъци	13	16	-
Нетна печалба (загуба) след данъци		**(148)**	-

Филип Генов
Изпълнителен директор

Стела Василева
Главен счетоводител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Пояснителните приложения, представени на страници от 5 до 20 са неделима част от настоящите годишни финансови отчети.

Отчет за паричния поток към 31.12.2007

сумите са в хиляди лв.

Показатели	Приложения	2007	2006
Нетен паричен поток от оперативна дейност			
Нетна загуба		(148)	-
Промени отразяващи непарични разходи			
Амортизация	3,12	34	-
Отсрочени данъци	4,13	(16)	-
Задължения по лихви		67	-
Промяна в паричните потоци от оперативна дейност			
Нетен паричен поток от основна дейност		**(22,879)**	**(5)**
В.т.ч.			
Предоставяне на услугата факторинг		**(22,821)**	
Увеличение на други краткосрочни вземания		**(127)**	**(5)**
Увеличение на други краткосрочни задължения		**69**	
Паричен поток от инвестиционна дейност			
(Придобиване)на дълготрайни активи		(117)	(17)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(117)**	**(17)**
Паричен поток от финансова дейност			
Увеличение на задължения към банки		22,083	-
Увеличение на акционерния капитал		750	250
Нетен паричен поток от финансова дейност		**22,833**	**250**

Нетно увеличение/намаление/ на пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1	228	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1	2	228
Нетно увеличение(намаление) на пари и парични еквиваленти		**(226)**	**228**

Филип Генов
Изпълнителен директор

Стела Василева
Главен счетоводител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Пояснителните приложения, представени на страници от 5 до 20 са неделима част от настоящите годишни финансови отчети

Отчет за собствения капитал към 31.12.2007

сумите са в хиляди лева

Показатели	Регистриран капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо капитал и резерви
Салдо към 01.01.2006	-			-
1.Увеличение на регистрирания капитал	250	-	-	250
2. Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2006	**250**	-	-	**250**
1.Увеличение на регистрирания капитал	750	-	-	750
2. Финансов резултат за текущия период	-	-	(148)	(148)
Салдо към 31.12.2007	**1,000**	-	**(148)**	**852**

Филип Генов
Изпълнителен директор

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител

УниКредит Факторинг ЕАД София 1

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

Стела Василева
Главен счетоводител:

0202 Маргарита Голева

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Пояснителните приложения, представени на страници от 5 до 20 са неделима част от настоящите годишни финансови отчети.

Обща информация за дружеството

УниКредит Факторинг ЕАД (дружеството) е регистрирано на 19.07.2006 г. като еднолично акционерно дружество, 100% собственост на УниКредит Булбанк АД с основна дейност – предоставяне на факторингови услуги, състоящи се от покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки и/или предоставяне на услуги, събиране на вземания, управление и изкупуване на плащания и др. През 2006 г. дружеството не е извършвало бизнес дейност. Първата активна финансова година е 2007-а.

Приложими стандарти

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансови Отчети (МСФО) приети от Европейската Комисия.

Съответствие с Търговския закон

Към 31 декември 2007 г. стойността на нетните активи на дружеството е по-ниска от стойността на акционерния капитал. Този коефициент не съответства на изискванията на чл. 252, ал. 5 от Търговския закон. Ръководството на Дружеството е в процес на предприемане на необходимите мерки за постигане на съответствие със законовите изисквания.

Функционална и отчетна валута

Функционална валута

Дружеството води счетоводството си в български лева, съгласно изискванията на българското законодателство.

Валута на представяне

Финансовите отчети са изготвени в хиляди български лева.

Валутни курсове

Сделките във валути, различни от лева, се осчетоводяват в левова равностойност по официалният курс на Българска народна банка обявен към деня на извършване счетоводната операция.

Активите и пасивите в чуждестранна валута са преоценени по официалният курс на БНБ, действащ към датата на изготвяне на счетоводния баланс.

Разликите, възникнали в резултат от промяна на валутните курсове се показват в Отчета за приходи и разходи.

Основни елементи на счетоводната политика

Общи положения

Настоящият финансов отчет е самостоятелен и участва в консолидираният отчет на УниКредит Булбанк АД.

Признаване на приходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение.

Приходът се признава само когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката. Когато възникне несигурност около събирането на сума, вече включена в прихода, несъбираемата сума или сумата, относно която възстановяването вече не е вероятно, се признава като разход, а не като корекция на сумата на първоначално признатия приход.

Приходите от предоставянето на услуги се признават в момента на начисляването им, съгласно условията на сключените договори за факторинг.

Поради краткосрочният характер на предоставените услуги по факторинг, приходите от такси и комисиони обикновено не са част от ефективния лихвен процент

Приходите и разходите от лихви се признават в отчета за приходи и разходи при последователно прилагане на принципа за текущо начисляване, като се взема предвид ефективния лихвен процент на съответния актив или пасив във всички съществени аспекти.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой и парични средства по сметки в банки в лева и валута.

Вземания по договори за факторинг

Основната дейност на дружеството е предоставянето на услугата факторинг, представляваща прехвърляне на еднократни или периодични парични вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги.

Вземанията, възникнали от факторинг се отнасят към групата на кредитите и вземанията, по смисъла на МСС 39 и включват недеривативни финансови активи, с фиксирани или определяеми плащания, които не са предназначени за активен пазар.

Дружеството признава вземанията си по факторинг в зависимост от степента на поетите рискове и ползи, свързани със собствеността на прехвърлените активи.

Прехвърляне на финансов актив е налице, когато е изпълнено едно от следните условия:

а) Прехвърлени са договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив или

б) Запазени са договорните права за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но е поето договорно задължение за плащане на тези парични потоци на един или повече получатели в споразумение, когато и само когато е изпълнено всяко от следните три условия:

- Дружеството няма задължение да плаща суми на крайните получатели, освен ако не събира еквивалентни суми от първоначалния актив;

- На дружеството се забранява от условията на договора за прехвърляне да продава или залага първоначалния актив;

- Дружеството има задължение да върне всички парични потоци, които събира от името на крайните получатели без съществено отлагане.

Прехвърлянето на финансов актив и отписването му от отчетите на първоначалния притежател на вземането, за всяко отделно вземане се оценява в зависимост от степента на поетите рискове и ползи свързани със собствеността на този финансовия актив.

Вземания по договори за факторинг, продължение

За да се направи оценка на рисковете и ползите, се сравнява изложеността на предприятието, преди и след прехвърлянето, към промените в стойността и времето на реализиране на нетните парични потоци от прехвърления актив.

Възможни са следните три случая:

(а) ако предприятието прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;

(б) ако предприятието запази в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието продължава да признава финансовия актив;

(в) ако предприятието нито прехвърля, нито запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието определя дали е запазило контрол върху финансовия актив. В този случай:

- ако предприятието не е запазило контрол, то отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.
- ако предприятието е запазило контрол, то продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

Възможността на предприятието, получило актива, да продаде актива, определя дали прехвърлящото предприятие е запазило контрола върху прехвърления актив.

За целите на контрола, селективният фактор, който трябва да бъде отчетен, е възможността на на предприятието, получило актива да го прехвърля едностранно, без никакви ограничения от възложителя/цедента/.

Ако предприятието, към което е прехвърлен активът, има практическата възможност да продаде актива на несвързано лице в неговата цялост и е в състояние да упражни възможността едностранно и без необходимост да налага допълнителни ограничения върху прехвърлянето, предприятието не е запазило контрол. Във всички останали случаи предприятието запазва контрол.

В случай на прехвърляне без регрес (без никакви гаранции), прехвърлените активи могат да бъдат отписани от финансовите отчети на възложителя/цедента/ ;

В случай на прехвърляне с регрес, в преобладаващите случаи трябва да се отчете, че рискът на прехвърления актив е задържан от продавача. По тази причина, прехвърлянето не е достатъчно условие за отписването на продаденият инструмент.

УниКредит Факторинг ЕАД е отчел вземанията, които са придобити, без регрес, в зависимост от степента на наличието или липсата на клаузи в договора, които елиминират прехвърлянето на съществени рискове и ползи.

Относно вземанията с регрес, те са отчетени и признати във финансовия отчет до размера на платената сума, представляваща предоставен аванс на клиентите, с които са сключени договори за факторинг.

При първоначалното признаване на вземанията предприятието ги оценява по справедлива стойност, включително направените разходи, които директно се отнасят към придобиването на финансовия актив.

Последващата оценка на вземанията се прави по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент. При вземания с оригинален срок по-малък от 18 месеца, не се прилага амортизирана стойност, тъй като този метод няма съществен ефект при по-кратки срокове.

Към всяка дата на баланса, ако има обективни доказателства, че вземанията са влошени, сумата на загубата следва да бъде изчислена като разлика между първоначалната стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещите парични потоци, намалени с оригиналния ефективен лихвен процент.

Обезценка на активи

Дружеството извършва ежемесечен преглед за обезценка на балансовите стойности на притежаваните вземания по договори за факторинг във връзка с изготвянето на ежемесечни междинни финансови отчети.

При наличие на признаци за обезценка, се изчислява възстановимата стойност на активите. Загуба от обезценка се признава когато балансовата стойност надвишава възстановимата стойност на актива. Загубите от обезценка се признават в отчета за приходи и разходи.

Дълготрайни материални активи

Всяка отделна машина, съоръжение или оборудване се признава за актив, когато е възможно предприятието да получи икономически ползи, свързани с този актив и стойността на актива може да бъде надеждно изчислена.

Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване и в баланса се представят намалени с начислената амортизация.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по следните годишни амортизационни норми:

Актив	**%**
• Компютри	50
• Автомобили	25

Активите не се амортизират до тяхното въвеждане в експлоатация. Стойностният праг на същественост за дълготрайния материален актив е определен на 500 лева.

Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, намалени с начислената амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по следните годишни амортизационни норми:

Актив	**%**
• Софтуер и права за ползване на софтуер	50
• Всички останали активи	15

Стойностният праг на същественост за дълготрайния нематериален актив е определен на 500 лева.

Финансов лизинг

При придобиване на активи с финансов лизинг, когато дружеството е лизингополучател, активът придобит по финансов лизинг първоначално се признава по по-високата стойност от справедливата стойност на актива или по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. При изчисляването на сегашната стойност на минималните лизингови плащания дисконтовият фактор е лихвеният процент, заложен в лизинговия договор.

В началото на лизинговия договор сегашната стойност на минималните лизингови плащания се равнява почти изцяло на справедливата стойност на наетия актив и активът и пасивът за бъдещите лизингови плащания се признават в счетоводния баланс с една и съща сума.

При последващи оценки минималните лизингови плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение.

Банкови заеми

Всички получени заеми се признават първоначално по цена на придобиване (справедливата стройност на полученото плащане). След първоначалното отразяване, получените заеми са представени по амортизирана стойност, като всяка разлика между нетните постъпления и стойността на погасяване се отразява в отчета за приходи и разходи през периода на заема на база метода на ефективна доходност.

Справедлива стойност на активите и пасивите

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя като сума, при която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, при пряка сделка между запознати, желаещи страни.

Справедливата стойност на паричните средства и еквиваленти и другите задължения е приблизително равна на дадената отчетна стойност, поради краткосрочния им падеж.

Справедливата стойност на банковите заеми е приблизително равна на балансовата им стойност, тъй като той подлежат на предоговаряне на цената спрямо пазарните лихвени проценти.

Пазарната стойност на вземанията по договори за факторинг не се различава съществено от балансовата им стойност, тъй като в съществената си част те са с плаващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива.

Отсрочени данъци

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики между отчетните стойности за целите на финансовото отчитане и сумите, използвани за данъчни цели. Отсроченият данък се изчислява на база данъчните ставки, които се очаква да бъдат използвани за периода, когато се реализира актива или при погасяване на пасива. Ефектът върху отсрочения данък от промени в данъчните ставки се отразява в отчета за приходи и разходи, освен в степента, в която се отнася за суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера до който е вероятно получаването на бъдещи облагаеми печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в степента, до която вече не е вероятно реализиране на съответни данъчни ползи.

Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата

Стандартите и разясненията, които са приети от Борда за Международни Счетоводни Стандарти, но които към 31 декември 2007 г. не са влезли все още в сила, не са приложими към настоящите финансови отчети, а именно:

МСФО 8 „Оперативни сегменти" (в сила от 1 януари 2009 г.)

Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Дружеството, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Дружеството, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето.

Ревизиран МСС 23 „Разходи по заеми"

Ревизираният стандарт премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми, директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовите отчети за 2009 г. и не е релевантен предвид дейностите, извършвани от Дружеството.

КРМСФО 11 МСФО 2 „Транзакции с групови и собствени акции" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.)

Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. Разяснението не е релевантно за Дружеството.

Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата, продължение

КРМСФО 12 „Споразумения за концесии на услуги" (в сила от 1 януари 2008 г.)

Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси, свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Дружеството, тъй като то не е сключвало договори за концесия.

КРМСФО 13 „Клиентски програми за лоялност"

Засяга отчитането в предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. и не е релевантно предвид дейностите, извършвани от Дружеството.

КРМСФО 14 – МСС 19 „Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие" (в сила от 1 януари 2008 г.) не е релевантно предвид дейностите извършвани от Дружеството.

Управление на финансовия риск

Кредитен риск

Кредитният риск се изразява във вероятността от несъбираемост на предоставено от дружеството финансиране по договори за факторинг. Нивото на кредитният риск се регулира чрез установяване на лимити за максимално допустими експозиции на клиентите по договори за факторинг, както и на техните платци. Процесът на изкупуване на вземания, предоставяне на аванси и плащането на падеж на изкупените вземания е процес, който се следи ежедневно. Дружеството има разработени ясни правила, включващи политики и процедури за одобряване на договорите за факторинг, предоставянето на финансиране и следенето на входящите парични потоци от платците по тези договори.

Лихвен риск

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху нетният лихвен марж, формиран като разлика от лихвените нива на лихвоносните активи, формирани предимно от предоставено финансиране по договори за факторинг и лихвените нива на задълженията по ползвани банкови заеми. Нивото на лихвеният риск се регулира чрез предоставяне на финансиране по договорите за факторинг чрез приоритетно използване на същите базови лихвени проценти, на които дружеството получава финансиране.

Ликвиден риск

Възниква тогава, когато дружеството изпадне в затруднение да посреща текущите си задължения и поетите ангажименти.

Управлението на ликвидният риск се изразява в постигането на оптимални пропорции между размера на предоставеното финансиране по договорите за факторинг и полученото финансиране от банки.

Тъй като предоставеното финансиране по договорите за факторинг е краткосрочно, стремежът е да се ползва предимно оборотно финансиране от банките под формата на овърдрафт.

Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е представен анализ на матуритетната структура на дружеството към 31 декември 2007 на база на остатъчни договорни срокове до падеж на активите и на пасивите.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопределен падеж	ОБЩО
Активи						
Парични средства в каса и банка	2	-	-	-	-	2
Вземания по договори за факторинг	12,279	849	9,693	-	-	22,821
Дълготрайни активи, нетна стойност	-	-	-	-	193	193
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	16	16
Други краткосрочни вземания	-	112	17	-	3	132
Общо активи	**12,281**	**961**	**9,710**	**-**	**212**	**23,164**
Пасиви						
Задължения към банки	423	-	21,727	-	-	22,150
Задължения по договори за лизинг	-	-	-	93	-	93
Други краткосрочни задължения	69	-	-	-	-	69
Общо пасиви	**492**	**-**	**21,727**	**93**	**-**	**22,312**
Разлика в срочността на активите и пасивите	**11,789**	**961**	**(12,017)**	**(93)**	**212**	**852**

1. Парични средства в каса и банки

сумите са в хиляди лв.

	2007	2006
Парични средства в каса	1	-
Парични средства по текущи сметки в банки	1	228
Общо	**2**	**228**

2. Вземания по договори за факторинг

сумите са в хиляди лв.

	2007	2006
Вземания по факторинг с регрес	22,705	-
Вземания по факторинг без регрес	116	-
Общо	**22,821**	-

Вземанията по факторинг включват и дължими лихви и комисиони в размер на 112 хил. лева, в.т ч. с регрес -111 хил. лева и без регрес- 1 хил. лева.

3. Дълготрайни активи

сумите са в хиляди лв.

	Материални дълготрайни активи		Нематериални дълготрайни активи		Общо
	Оборудване	Транспортни средства	Софтуер	Права върху интелект. собственост	
Отчетна стойност					
към 1 януари 2007	17	-	-	-	**17**
Придобити	18	106	41	45	**210**
Отписани	-	-	-	-	**-**
към 31 декември 2007	35	106	41	45	**227**
Амортизация					
към 1 януари 2007	-	-	-	-	**-**
Начислена	11	7	15	1	**34**
Отписана	-	-		-	**-**
към 31 декември 2007	11	7	15	1	**34**
Нетна балансова стойност					
към 01 януари 2007	**17**	**-**		**-**	**17**
към 31 декември 2007	**24**	**99**	**26**	**44**	**193**

Транспортните средства са придобити чрез финансов лизинг.

4. Отсрочени данъчни активи

сумите са в хиляди лв.

	Активи		Пасиви		Нетна стойност	
	2007	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**
Пренесена загуба	(12)	-	-	-	(12)	-
Провизии за начислени неизползвани отпуски	(1)	-	-	-	(1)	-
Други временни разлики	(3)	-	-	-	(3)	-
Нетни данъчни (активи)/пасиви	**(16)**	**-**	**-**	**-**	**(16)**	**-**

Отсроченият данък е изчислен при данъчна ставка за 2008г. – 10%.

5. Други краткосрочни вземания

сумите са в хиляди лв.

	2007	**2006**
Данъци за възстановяване	112	-
Разходи за бъдещи периоди	17	5
Материали	3	-
Общо	**132**	**5**

6. Задължения към банки

сумите са в хиляди лв.

	2007	**2006**
Дългосрочни получени заеми	-	-
Краткосрочни получени заеми	22,150	-
Общо	**22,150**	**-**

Дружеството ползва само краткосрочно финансиране. Формираният дълг към 31.12.2007г. е по получен заем от УниКредит Булбанк под формата на овърдрафт по разплащателна сметка.

7. Задължения по договори за лизинг

Задълженията, на стойност 93 хил. лв. към 31 декември 2007 г. представляват задължения към финансови институции по сключени договори за финансов лизинг за закупуване на автомобили.

8. Други краткосрочни задължения

сумите са в хиляди лв.

	2007	2006
Задължения към доставчици	27	-
Задължения към персонала	35	-
Задължения за данъци и осигуровки	7	-
Общо	**69**	**-**

9. Основен капитал

Към 31.12.2007г. регистрираният и внесен изцяло капитал е в размер на 1,000 хил. лева, разпределен в 10 хил. обикновени акции, всяка с номинална стойност 100 лева. Дяловият капитал е 100% собственост на УниКредит Булбанк АД.

10. Нетен доход от лихви

сумите са в хиляди лв.

Приходи от лихви от:	2007	2006
Вземания от банки	60	-
Вземания по договори за факторинг	971	-
Общо приходи от лихви	**1,031**	**-**
Разходи за лихви от:		
Задължения по кредити към банки	(706)	-
Задължения по договори за финансов лизинг	(2)	-
Общо разходи от лихви	**(708)**	**-**
Нетен доход от лихви:	**323**	**-**

11. Нетен доход от такси и комисиони

сумите са в хиляди лв.

Приходи от такси и комисиони от:	**2007**	**2006**
Факторинг транзакции	152	-
Разходи за такси и комисиони от:		
Банково обслужване	(3)	-
Нетен доход от такси и комисиони:	149	-

12. Оперативни разходи

сумите са в хиляди лв.

	2007	**2006**
Заплати и други възнаграждения	(370)	-
Социално осигуряване	(43)	-
Материали	(10)	-
Реклама	(30)	-
Командировки	(6)	-
Обучение и квалификация	(7)	-
Информационни технологии	(18)	-
Консултантски, професионални услуги и проучване на клиенти	(32)	-
Амортизации	(34)	-
Други	(86)	-
Общо	**(636)**	-

Към 31.12.2007г. общата численост на персонала на дружеството е 18, като всички служители са наети през 2007г.

13. Отсрочени данъци

Движение във временните разлики

	Салдо 2006	Сума, призната през периода в (Загуба)/ Печалба	Салдо 2007
Пренесена загуба	-	12	12
Провизии за начислени неизползвани отпуски	-	1	1
Други временни разлики	-	3	3
Общо	-	**16**	**16**

14. Сделки със свързани лица

УниКредит Факторинг ЕАД е дъщерно дружество на УниКредит Булбанк АД, която притежава 100% от дяловете на дружеството.

УниКредит Булбанк АД е член на финансовата група УниКредит Груп, в която членува и УниКредито Италиано. В този смисъл УниКредит Факторинг ЕАД е свързано лице и с Уни Кредито Италиано.

През 2007 г. сделките на дружеството със свързани лица са основно във връзка с получено финансиране под формата на банкови заеми.

Условията на финансиране не се различават от текущите пазарни условия.

В края на 2007 г .приключи договор за едногодишен заем с Уни Кредито Италиано, на стойност до 10 милиона евро. Към 31.12.2007 г. дружеството изцяло се финансира от УниКредит Булбанк АД.

Свързани лица за дружеството се явяват и членовете на Съвета на директорите. Дружеството няма извършени сделки с тези лица през годината.

14. Сделки със свързани лица, продължение

В таблицата по-долу е показан видът и обемът на сделките със свързани лица към 31 декември 2007:

сумите са в хиляди лв.

	УниКредит Булбанк АД		УниКредито Италиано		Съвет на директорите	
	2007	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**
Задължения към банки по ползвани краткосрочни заеми	22,143	-	-	-	-	-
Парични средства по текущи сметки	1	250	-	-	-	-
Приходи от лихви	21	-	-	-	-	-
Разходи за лихви	113	-	590	-	-	-
Разходи за такси и комисиони	3	-	-	-	-	-
Оперативни разходи-възнаграждения	-	-	-	-	-	66

15. Събития след датата на съставяне на годишният финансов отчет

Няма събития, възникнали след датата на баланса, които да изискват допълнително оповестяване или корекция в финансовите отчети.

16. Приложими счетоводни стандарти за 2007 година

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети	МСС 33	Доходи на акция
МСФО 2	Плащане на базата на акции	МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСФО 3	Бизнес комбинации	МСС 36	Обезценка на активи
МСФО 4	Застрахователни договори	МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности	МСС 38	Нематериални активи
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси	МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване	МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 1	Представяне на финансови отчети	МСС 41	Земеделие
МСС 2	Материални запаси	КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
МСС 7	Отчети за паричните потоци	КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки	КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
МСС 10	Събития след дата на баланса	КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда
МСС 11	Договори за строителство	КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване
МСС 12	Данъци върху дохода	КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 "Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики"
МСС 14	Отчитане по сегменти	КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
МСС 17	Лизинг	КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
МСС 18	Приходи	ПКР 7	Въвеждане на еврото
МСС 19	Доходи на наети лица	ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ	ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове	ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
МСС 23	Разходи по заеми	ПКР 15	Оперативен лизинг – стимули
МСС 24	Оповестяване на свързани лица	ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи	ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети	ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
МСС 28	Инвестициите в асоциирани предприятия	ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики	ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
МСС 31	Дялове в съвместни предприятия	ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници
МСС 32	Финансови инструменти: представяне		

УНИКРЕДИТ ФАКТОРИНГ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 31.12.2007 г.

1. Правен статут и органи за управление

УниКредит Факторинг ЕАД е еднолично акционерно дружество, създадено и регистрирано съгласно законите на Република България на 19.07.2006 г.

Едноличен собственик на дружеството е УниКредит Булбанк АД. Дружеството е член на банковата група УниКредит Груп.

Седалището и адреса на управление на Дружеството е: България, гр. София, пл. Света Неделя №7, п.к. 1000

Основна дейност – Факторингова дейност състояща се в покупка на вземания произтичащи от доставка на стоки и/или предоставяне на услуги, събиране на вземания; факторингови операции с цел подпомагане на междуфирмените търговски взаимоотношения, което включва събиране, управление и изкупуване на плащания, финансиране на задължения с и без обезпечение, включително и събиране и приключване на вземания отпуснати на трети лица.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

Органи на управление са:

- Едноличния собственик
- Съвет на Директорите(СД) в състав:

• Джовани Леоне	Председател
• Марко Еспозито	Заместник председател
• Филип Генов	Изпълнителен директор
• Станислав Георгиев	Член на СД
• Илиан Батинов	Член на СД

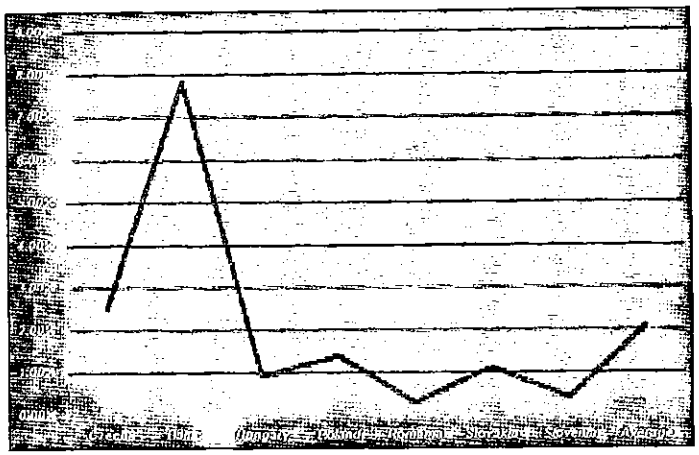
Дружеството се представлява от Филип Георгиев Генов – Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите.

2. Пазарна среда

a. Световни тенденции и в България

По данни на УниКредит Груп през последните години факторинг пазарът в Централна и Източна Европа има годишен ръст между 20% и 40% в отделните държави. Очаква се този двуцифрен годишен ръст да се запази и в следващите няколко години. В България през 2007 г. той ще надвиши 35%, след което ще се движи в нива около 40% годишно.

В рамките на тези тенденции, делът на факторинговия бизнес, като процент от GDP също бележи ръст. По данни на *Factors Chain International (FCI)* средната стойност на факторинговия бизнес, за страните от ЕС, е от 4.5%, а за страните от Централна и Източна Европа е 2.1%. За сравнение – през 2000г. същият дял в източните части на континента е около 1%. Очакванията са, че и в България темповете на ръст ще следват общите регионални тенденции.



b. Конкурентна среда –

В края на 2007г. към вече съществуващите играчи на българския пазар, в лицето на EFG Факторс – клон на EFG Factors S.A. (част от групата " Eurobank EFG"), МК Юнионбанк и DS-Concept Factoring – клон на германската DS-Concept Factoring GmbH се присъедини и "Райфайзен Факторинг" ЕООД, с което фирмите, които извършват реална търговска дейност в сферата на факторинговите услуги станаха общо 5. Очакванията са, в рамките на 2008г. към тях да се присъедини и Сосиете Женерал Експресбанк.

Предвид началната фаза, както и липсата на регулация – точният обем на факторинговите сделки в България е неизвестен.

По предварителни и неофициални данни, целият оборот на факторинговите организации в страната за 2007г. възлиза на около

600млн. Лева. От тях делът на УКФ е 447млн. лева, което дава на Компанията 75% пазарен дял.

3. Промени в компанията

През годината няма настъпили промени, засягащи юридическият и организационен статут на компанията. През отчетният период беше изградена вътрешно-нормативната база на дружеството, необходима за неговото нормално стартиране и по-нататъшно функциониране. Одобрените документи бяха съобразени с националното законодателство. и с вътрешнонормативните стандарти на УниКредит Груп.

4. Бизнес резултати

През 2006 г. дружеството не е извършвало бизнес дейност. Първата активна финансова година е 2007-а.

- Годишен оборот от изкупени вземания 446 970 хиляди лева;
- Предоставено финансиране към 31.12.2007г. 22 709 хиляди лева;
- Нетен приход от лихви 323 хиляди лева
- Нетен приход от такси и комисиони 149 хиляди лева
- Брутен оперативен доход 472 хиляди лева
- Оперативни разходи 636 хиляди лева
- Нетен оперативен резултат/загуба/ (164) хиляди лева

Основната причина за отрицателният финансов резултат са направените през годината значителни оперативни разходи за дейността, определящи за един стартиращ бизнес – разходи свързани с маркетинг и реклама, с развитие на търговските структури на дружеството, с обучение на персонала, с развитие на IT системите и др.

I. Перспективи

Съветът на директорите на УниКредит Факторинг ЕАД декларира, че дружеството ще продължи и разшири своята дейност в обозримо бъдеще. Основният ни мотив е причината за създаването на компанията – развитие на услугата факторинг, като нова и относително непозната за българския пазар финансова услуга. Компанията е 100% собственост на най-голямата българска банка – УниКредит Булбанк АД, която от своя страна е част от най-голямата

финансова група в Централна и Източна Европа – УниКредит Груп. Групата има дългогодишни традиции и опит в предлагането на тази финансова услуга на своите клиенти.

През 2007г. УниКредит ФакторингЕАД стана член на международната факторингова организация – Factors Chain International. Това членство дава съществени възможности на компанията за предлагане на услугата международен факторинг.

Като се има предвид началният стадий на предлагане и развитие на услугата факторинг в България, може да се твърди, че пред компанията се откриват сериозни перспективи за развитие.

II. Структурни единици и присъствие

Централният офис на компанията се намира в гр. София пл.Света Неделя № 7. Дружеството откри 2 представителства в гр. Велико Търново и гр. Варна.

5. Управление на риска

Управлението на кредитния риск е една от основните дейности на компанията.

Характерна особеност на управлението на кредитния риск при факторинг е, че се прави едновременно анализ на клиента по договора за факторинг /доставчика/ и на неговите длъжници /платци/.

Като се вземат в предвид следните утежняващи фактори:

-липсата на традиции при предлагането на факторинг в България и

- недостатъчно ясното законодателство в тази област,

ръководството на дружеството обръща изключително сериозно внимание на оценката на кредитния риск на клиентите по договори за факторинг и на техните платци.

Поради иновационния характер на предлаганата услуга, дружеството прилага консервативна политика по отношение на кредитния риск. Това намира отражение в разработените вътрешнофирмени политики и процедури за работа и правила за оценка на кредитния риск.

Като допълнителен фактор, намаляващ значително степента на кредитния риск, е приоритетното предлагане през 2007г. на продукта – факторинг с регрес. Това позволява компанията, в условията на стартиращ бизнес, да натрупа добър опит при управление на портфейла си.

Анализът на търговските обороти и вземанията по факторинг към 31.12.2007г., от гледна точка на кредитният риск, показват следното съотношение:

в хиляди лева

	Общ обем на изкупените вземания за периода 01.01-31.12.2007г.	%	Вземания по предоставено финансиране към 31.12.2007	%	Брой сделки	%
По договори с регрес	446 835	99.97%	22 594	99.49%	59	98.3%
По договори без регрес	135	0.03%	115	0.51%	1	1.7%
Тотал:	**446 970**	**100.0%**	**22 709**	**100%**	**60**	**100%**

След направените оценки в края на годината на кредитният рейтинг на клиентите и състоянието на портфейла от вземания по факторинг на компанията, Съветът на директорите реши през 2007г да не се начисляват разходи за обезценка, поради доброто състояние на формираните експозиции и липсата на индикации за влошаване.

Лихвеният риск беше наблюдаван внимателно, поради продължаващата тенденция на повишаване на лихвените нива в лева и евро през годината, което оскъпява ползваното финансиране. В същото време продуктът, които се предлага следва да бъде конкурентен на останалите продукти, предлагащи краткосрочно финансиране и това свива допълнително лихвения марж.

По отношение на валутния риск, компанията беше относително защитена, тъй като валутните сделки през годината бяха само в евро.

Управлението на ликвидността беше приоритет за ръководството на компанията и въпреки, че дружеството работи предимно с външно финансиране, не е имало проблеми от ликвиден характер.

За ограничаване на оперативният риск бяха разработени вътрешнонормативни политики и процедури.

При управлението на рисковете компанията изцяло се съобразява с изискванията на Базел II.

6. Структура на търговските обороти по изкупени вземания:

- *Съобразно обема на изкупените вземания от клиенти*

в хиляди лева

	размер	%	брой клиенти доставчици	%
До 500 хиляди лева	3 089	0.69%	11	23.40%
от 500 хиляди до 1 милион лева	9 920	2.22%	14	29.79%
от 1 милион до 5 милиона лева	37 669	8.43%	17	36.17%
над 5 милиона лева	396 292	88.66%	5	10.64%
Тотал:	446 970	100.00%	47	100.00%

- *Съобразно разпределението на обемите по платци*

в хиляди лева

	размер	%	брой платци	%
До 100 хиляди лева	2 256	0.50%	44	22.56%
От 100 хиляди до 250 хиляди лева	9 174	2.05%	53	27.18%
От 250 хиляди до 500 хиляди лева	14 426	3.23%	41	21.02%
от 500 хиляди до 1 милион лева	22 126	4.95%	32	16.41%
от 1 милион до 5 милиона лева	43 233	9.67%	23	11.80%
над 5 милиона лева	355 755	79.60 %	2	1.03%
Тотал:	446 970	100.00%	**195**	100.00%

- *Съобразно отрасловата принадлежност на клиентите по договори за факторинг;*

в хиляди лева

Отрасъл	Размер	%
Научноизследователска и развойна дейност	3 076	0.69%
Производство и леене на метали	1 346	0.30%
Производство на дървен материал и изделия от него	472	0.11%
Производство хартия, картон и изделия от хартия и картон	5 263	1.1%
Производство на мебели	1795	0.40%
Производство на метални изделия, без машини и оборудване	5 458	1.22%
Производство на текстил и изделия от текстил, без облекло	1 384	0.31%
Производство на химични продукти	476	0.11%
Производство на хранителни продукти и напитки	3978	0.89%
Рециклиране на отпадъци	451	0.10%
Селско стопанство	923	0.21%
Строителство	1074	0.24%
Търговия	421 274	94.25%
Тотал:	**446 970**	**100.00%**

7. Персонал

Персоналът на компанията е нает изцяло през 2007г. В края на годината общата численост е 18 служители- 16 в Централният офис и 2 в представителствата в страната.

8. Развитие на компанията след годишния одит

Декларираме, че никакви значителни събития не са станали след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

9. Друга информация

- Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите – през 2007г. са изплатени 66 хиляди лева;

- Сключени договори съгласно. чл.240 от ТЗ – не са декларирани от членовете на Съвета на директорите;