

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ,
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВА ОТЧЕТНОСТ,
ПРИЕТИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ“ АД

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Бългериън Ритейл Сървисиз“ АД („Дружеството“), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2006 г. и отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Български Ритейл Сървисиз“ АД към 31 декември 2006 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в 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 компанията и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение годишният доклад за дейността изложен от стр. I до стр. VI е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на компанията към 31 декември 2006 г.



Росица Ботева
Регистриран одитор



Жан-Пиер Вигьру
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

5 септември 2007 г.
гр. София

СЪДЪРЖАНИЕ	Страница
Одиторски доклад	
Отчет за доходите	3
Баланс	4
Отчет за собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Приложения към финансовите отчети	7-34
Доклад на ръководството	I - VI

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Година, приключваща на 31 декември	
		2006 г.	2005 г.
Приход от лихви и други подобни	4	20,801	6,598
Разходи за лихви и други подобни	4	(9,978)	(3,141)
Нетен лихвен доход		10,823	3,457
Приход от такси и комисиони	5	11,503	11,677
Разходи за такси и комисиони	5	(294)	-
Нетен приход от такси и комисиони		11,209	11,677
Нетни приходи от операции	6	(777)	-
Разходи за обичайна дейност	7	(12,525)	(11,090)
Провизии за обезценка на заеми	11	(4,528)	(3,760)
Печалба/загуба преди данъци		4,202	284
Разходи за данъци	9	300	(2,069)
Нетна печалба/загуба		4,502	(1,785)



Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България



Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.
 София, България




БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
БАЛАНС
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА


(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Към 31 декември	
		2006 г.	2005 г.
Активи			
Парични средства и еквиваленти	10	11,840	1,072
Заеми и аванси на клиенти	11	460,608	-
Ценни книжа на разположение за продажба	12	5,551	-
Оборудване и други дълготрайни активи	14	2,651	1,971
Активи по отсрочени данъци	9	466	15
Други активи	13	1,937	504
Общо активи		483,053	3,562
Пасиви			
Банкови заеми	15	477,802	1,958
Отсрочени данъчни пасиви	9	29	41
Задължения по текущ данък		26	412
Дериватни финансови инструменти	16	52	-
Други задължения	17	1,908	2,474
Общо задължения		479,817	4,885
Собствен капитал			
Основен капитал	18	700	700
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		2,536	(2,023)
Общо собствен капитал		3,236	(1,323)
Общо собствен капитал и пасиви		483,053	3,562

Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България


 Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

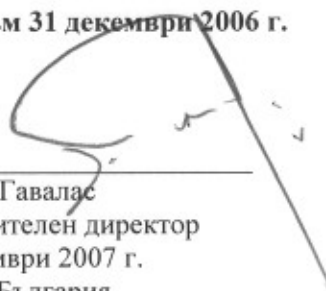

 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.
 София, България




БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

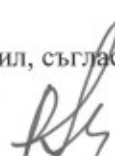
(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Собствен капитал	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2005 г.		700	(238)	462
Нетна загуба за 2005 г.		-	(1,785)	(1,785)
Салдо към 31 декември 2005 г.		700	(2,023)	(1,323)
Салдо към 1 януари 2006 г.		700	(2,023)	(1,323)
Намаление на капитала за покриване на загуби от мин.години	18	(57)	57	-
Увеличение на капитала	18	57	-	57
Нетна печалба за 2006 г.		-	4,502	4,502
Салдо към 31 декември 2006 г.		700	2,536	3,236


 Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България


 Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:


 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.
 София, България



БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил. За годината, приключила на 31 декември	
	2006 г.	2005 г.
Парични потоци от основна дейност		
Получени лихви	15,422	6,024
Платени лихви	(8,269)	(3,141)
Получени такси и комисиони	9,707	9,650
Платени такси и комисиони	(294)	-
Суми платени в полза на служителите	(4,114)	(3,648)
Други разходи платени	(6,919)	(7,763)
Получен нетен приход от търговски и други операции	(777)	-
Платени данъци	(548)	(411)
Парични потоци от основна дейност преди промяна в основните активи и пасиви	4,208	711
Промени в текущите активи и пасиви		
Нетно увеличение на ЦК в оборотен портфейл	(5,436)	-
Нетно (увеличение)/ намаление на заеми и аванси за клиенти	(459,757)	80,424
Нетно (увеличение) /намаление на други активи	(1,434)	297
Нетно увеличение / (намаление) на банковите кредити	474,250	(83,510)
Нетно намаление на други пасиви	565	221
Нетно парични потоци от/(за) оперативната дейност	12,396	(1,857)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Закупуване на оборудване	(1,685)	(896)
Постъпления от продажба на оборудване	-	2,981
Нетно парични потоци от/(за) инвестиционната дейност	(1,685)	2,085
Парични потоци от финансова дейност		
Увеличение на капитала	57	-
Нетно парични потоци (за)/от финансовата дейност	57	-
Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти	10,768	228
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1,072	844
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11,840	1,072

Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България

Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.



БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика

(1) Резюме на дейността

Бългериън Ритейл Сървисиз АД (Дружеството) е основано през 2002 г. и започва кредитна дейност през януари 2003 г. Централата на Дружеството се намира в гр. София, България. Дейността на Дружеството до края на първото тримесечие на 2005 г. включва издаване на кредитни карти и предоставяне на услуги във връзка с издадените кредитни карти, като например обработване на транзакции, установяване на необходимата търговска мрежа и предлагане на различни начини за плащане на клиентските задължения. На 26 март 2005 г. Бългериън Ритейл Сървисиз АД прехвърли своя портфейл картови заеми и някои основни средства (всички ПОС терминали) на Българска Пощенска Банка АД (БПБ). След тази дата Дружеството спира да издава кредитни карти, но продължава да извършва услуги във връзка с издадените кредитни карти на други свързани компании, включително Българска Пощенска Банка АД, Eurocredit Retail Services Ltd, EFG Retail Services IFN SA, EFG Eurobank, Белград.

През 2006 г. между Бългериън Ритейл Сървисиз АД и Българска Пощенска Банка АД се сключват няколко договора за цесия. С тях Българска Пощенска Банка АД прехвърля на Бългериън Ритейл Сървисиз АД всички свои вземания по прехвърлените кредити. Компанията плаща сума, която е равна на балансовата стойност на прехвърлените кредити, приблизително равна на справедливата стойност на прехвърлените активи. И двете дружества са част от групата на EFG Eurobank, Гърция. Дружеството има отделен договор с Българска Пощенска Банка АД за обслужване на прехвърлените договори. Българска Пощенска Банка АД прехвърля всички рискове и ползи свързани с прехвърлените кредити.

Собственици на капитала на Бългериън Ритейл Сървисиз АД са:

1. ЕВРОБАНК КАРДС С. А., акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Гърция, със седалище и регистриран адрес на управление на ул. "Сигру Ав. & Петмеза" 41, регистрирано в Префектурата на Атина на 12 февруари 1997 г. под Рег. №37552/01/B97/84, собственик на 69,999 броя акции, представляващи 99.998% от капитала на Дружеството.
2. ТЕОДОРΟΣ КАРАКАСИС, гръцки гражданин, роден на 24 октомври 1947 г. в Драма, Гърция, паспорт №X875062, издаден на 23 август 1999 г. от Префектурата на Атина, с адрес: Атина, ул. "Ф. Негри" №16, собственик на 1 брой акции, представляващи 0.002% от капитала на Бългериън Ритейл Сървисиз АД.

Адресът на управление на дружеството е: гр. София, ул. "Цар Иван Шишман" №30, България.

Финансовите отчети са одобрени от Борда на директорите на 5 септември 2007г.

(2) Обобщение на основната счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

(3) База за изготвянето

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз.

Финансовият отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, като същата е коригирана с преоценката на финансови активи и пасиви, държани за търгуване и всички деривативни инструменти.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(3) База за изготвянето (продължение)

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Ръководството следва също така да използва собствената си преценка в процеса на прилагане на счетоводните политики на Дружеството. Областите, при които е налице по-висока степен или сложност на преценка, както и областите, където предположенията и оценките са съществени по отношение на финансовите отчети, са оповестени в Приложение 3. Въпреки че оценките се основават на цялата известна на ръководството информация за настоящите събития и действия, действителните резултати в крайна сметка могат да се различават от тези оценки.

Където е необходимо, сравнителните данни са коригирани с оглед постигане на съпоставимост с данните от текущата година.

Изменения на публикуваните стандарти и техни тълкувания в сила от 01 Януари 2006 г.

Прилагането на измененията в стандартите и тълкуванията описани по-долу не оказват съществени промени върху счетоводните политики на Дружеството:

МСС 19 (Променен) Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания;
МСС 21 (Променен) – Нетни инвестиции в чуждестранни дружества;
МСС 39 (Променен) – Счетоводно отчитане на хеджирането на паричните потоци при вътрешногрупови трансакции;
МСС 39 (Променен) – Възможност за отчитане по справедлива стойност;
МСС 39 и МСФО 4 (Променен) - Договори за финансови гаранции;
МСФО 1 (променен), Прилагане за първи път на Международните стандарти за счетоводно отчитане и МСФО 6 (Изменение), Изследване и оценка на минерални ресурси;
МСФО 6 (променен) Проучване и оценка на минералните ресурси;
КРМСФО 4, Определяне дали дадено споразумение включва лизинг;
КРМСФО 5, Права на участие, породени от изваждане от експлоатация, възстановяване и фондове за възстановяване на околната среда;
КРМСФО 6, Задължения, произтичащи от участие на специфичен пазар – бракувано електрическо и електронно оборудване;

Промените в МСС 19 предоставят възможността за алтернативно признаване на актюерски печалби и загуби. Има въведени и допълнителни изисквания за оповестяване. Тъй като Дружеството не възнамерява да променя възприетите счетоводни политики за признаване на актюерски печалби и загуби и не участва в колективни схеми, въвеждането на промените засяга единствено формата и степента на оповестяване.

Промените в МСС 21, МСС 39 Изменение - Отчитане на хеджирането на парични потоци от прогнозни междугрупови трансакции, МСФО 1, МСФО 6, КРМСФО Тълкувание 4 и КРМСФО Тълкувание 5 и 6 не са свързани с оперативната дейност на Дружеството, поради което не оказват съществен ефект върху нейните политики.

Промени в МСС 39 - Възможност за отчитане по справедлива стойност. Преди въвеждането на тези промени Дружеството не е използвало възможността за отчитане по справедлива стойност по МСС 39.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(3) База за изготвянето (продължение)

Промени в МСС 39 и МСФО 4 – Договори за финансови гаранции. Този тип договори се отчитат съгласно МСС 39, а не съгласно МСФО 4, както това се изискваше от МСФО. Изискванията за оценяване и оповестяване съгласно МСС 39 не водят до съществени промени в счетоводните политики на Дружеството.

Публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила:

МСФО 7, Финансови инструменти: Оповестявания и допълнително изменение към МСС 1, Представяне на финансови отчети – Оповестяване на капитала (ефективна от 1 Януари 2007). МСФО 7 заменя МСС 30 и изискванията за оповестяване на МСС 32. Дружеството ще приложи МСФО 7 и промените към МСС 1 за годишните периоди, започващи от 1 Януари 2007;

МСФО 8, Оперативни сегменти (в сила от 1 Януари 2007).

Публикувани тълкувания, които все още не са влезли в сила:

Дружеството е решило да не бъдат прилагани по-рано следните стандарти и тълкувания, които са били публикувани, но не и ефективни за счетоводните периоди, започващи на 1 Януари 2006. Тези тълкувания не водят до съществени промени на счетоводните политики на Дружеството:

КРМСФО Тълкувание 7, Прилагане на подхода за коригиране на отчетите съгласно МСС 29 (в сила от 1 Март 2006);

КРМСФО Тълкувание 8, Тълкуване относно сферата на приложение на МСФО 2 (в сила от 1 Май 2006);

КРМСФО Тълкувание 9, Повторна оценка на внедрени деривативи (в сила от 1 Юни 2006);

КРМСФО Тълкувание 10, Междинни финансови отчети и обезценка (в сила от 1 Ноември 2006);

КРМФО Тълкувание 11 и МСФО 2 – Операции по изкупуване на собствени облигации в рамките на Групата (в сила от 1 Март 2007); и

КРМСФО Тълкувание 12, Ангажименти по концесионни услуги (в сила от 1 Януари 2009).

Прилагането на тези нови тълкувания няма да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на дружеството в периода когато се приложат за първи път.

(4) Чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Данните във финансовите отчети са представени във валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството извършва дейност (функционална валута). Финансовите отчети са представени в националната валута на България, Лева (BGN), която е функционална и отчетна валута на Дружеството и е с фиксиран курс към Еврото (EUR) от 1 януари 1999 г. по силата на въведения валутен борд в страната.

(б) Транзакции и баланси

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

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(4) Чуждестранна валута

Промените в справедливата стойност на ценни книги в чужда валута, класифицирани в категорията „На разположение за продажба” се делят на разлики в резултат на промени в амортизираната стойност на ценната книга и други промени в балансовата стойност на ценната книга. Разликите, свързани с промени в курса на чуждата валута, в която са деноминирани ценните книги се признават като приходи и разходи, а другите промени в балансовата стойност, ако има, се признават в капитала.

Към 31 Декември 2006 г., паричните активи и пасиви са преоценени по фиксинга на Централната банка – 1 лев = 0.5113 евро (2005 г.: 1 лев = 0.5113 евро) и 1 лев = 0.67337 щ. д. (2005 г.: 1 лев = 0.60317 щ. д.).

(5) Приходи и разходи за лихви

Приходите и разходите от лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни активи и пасиви на принципа на текущото начисление, използвайки ефективния лихвен метод. Ефективният лихвен метод е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансовия актив или пасив, както и на разпределяне на лихвения приход или разход през съответния период чрез използване на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е процентът, който прави точен дисконт на очакваните бъдещи парични потоци до сегашната балансовата стойност на финансовия инструмент. Когато е уместно, Дружеството прилага по-къс амортизационен период. Това е периода до следваща дата на пазарна промяна на ценовите условия преди очаквания падеж на инструмента. Когато определя ефективния лихвен процент, Дружеството изчислява паричните потоци, като се вземат предвид всички договорени условия за плащания по финансовия инструмент, без да се вземат предвид бъдещите кредитни загуби. Изчислението включва всички платени или получени такси между страните по договора, които са неизменна част от ефективния лихвен процент, разходи по сделката и всички други премии или дисконти.

Лихвеният приход включва фиксиран приход от инвестиции и ценни книжа за търгуване. Когато вземанията по кредити са идентифицирани като влошени, те се оценяват до размера на възстановимата им стойност, като след обезценката доходът от лихви се признава на базата на лихвения процент, използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци при определянето на възстановимата стойност.

(6) Приходи и разходи за такси и комисиони

Приходите от такси и комисионни се състоят основно от приходи от посреднически услуги извършени на свързани лица в България и чужбина, във връзка с издаваните от тях кредитни карти. Таксите събрани от свързани лица са описани в Приложение 20.

Таксите и комисиони, с изключение на тези, които формират част от ефективния лихвен процент на инструмента, се отчитат при спазване на принципа на текущото начисление, когато услугата е указана. Комисионите за ангажимент по кредити, които е вероятно да бъдат усвоени се разсрочват и признават, използвайки ефективен лихвен процент.

(7) Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: кредити и вземания; и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството на Дружеството класифицира инвестициите си при първоначалното им закупуване.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(а) Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недериватни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се търгуват на активен пазар, различни от: (а) тези, които дружеството възнамерява да продаде незабавно или в кратък срок, които са класифицирани като активи за търгуване, и тези които при първоначалното им признаване са определени по справедлива стойност през отчета за доходите; (б) тези, които при първоначалното им признаване са определени като активи на разположение за продажба; или (в) тези, за които държателят може да не възстанови значителна част от първоначалното си вложение, по причини различни от влошаване на кредитното качество.

(б) 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 първоначално се признават по справедлива стойност, която включва и разходите по сделката. В последствие 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. Нереализирани 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 натрупана до 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 Дружеството за получаване на такива плащания.

Покупката и продажбата на финансови активи се признават на датата на плащане – датата, на която Дружеството 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), Дружеството 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 Дружеството е прехвърлило значителна част от рисковете и ползите от притежанието им.

(8) Деривативни финансови инструменти

Дериватите са финансови инструменти:

(а) чиято стойност се променя в отговор на промени в лихвен процент, цена на ценна книга, цена на стока, валутен курс, индекс на цени или лихвени проценти, кредитен рейтинг или кредитен индекс, или друга променлива;

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(8) Деривативни финансови инструменти (продължение)

(б) които не изискват първоначална нетна инвестиция или изискват малка първоначална нетна инвестиция в сравнение с други видове контракти, които реагират по подобен начин на промени в пазарните условия;

(в) които са платими на бъдеща дата.

Деривативните финансови инструменти, като валутни суапи и валутни форуърди се признават първоначално в баланса по цена на придобиване, включително и разходите по сделката, и в последствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на база на котирани пазарни цени, модели на дисконтирани парични потоци или други оценъчни модели. Положителната справедлива стойност на деривативните финансови инструменти се отчита като актив, а отрицателната като пасив. Промените в справедливата стойност на деривативите са включени в отчета за доходите.

Дружеството не участва в сделки, при които справедливата стойност се различава от цената по сделката. Най-доброто доказателство за справедливата стойност при първоначалното признаване е цената по сделката (т.е. справедливата стойност на направеното или получено плащане), освен ако справедливата стойност на този инструмент е доказана чрез сравнение с други текущи пазарни операции в същия инструмент (т. е. без модификации или други промени) или базирана на оценъчни техники, чиито променливи включват само данни от регулирани пазари.

(9) Обезценка на финансови активи

(а) Активи по амортизируема стойност

Дружеството преценява към края на всеки отчетен период дали съществуват обективни доказателства, поради които даден финансов актив или група от финансови активи се обезценяват. Финансов актив или група от финансови активи се обезценяват и следователно възникват загуби от обезценка само ако има обективни доказателства за обезценка като резултат на едно или повече събития, които възникват след първоначално признаване на актива и тези събития имат въздействие върху очакваните парични потоци от финансовия актив или група финансови активи, които могат да бъдат надеждно измерени.

Обективни доказателства, че финансов актив или група от активи е обезценена включва явни данни за следните събития:

- Просрочване на договорени плащания по главница или лихви;
- Финансови затруднения на длъжника (например: капиталов коефициент, процент на нетните приходи от продажби);
- Нарушение на условия по договор;
- Откриване на процедура по несъстоятелност;
- Влошаване на пазарните позиции на длъжника;
- Влошаване стойността на обезпечението по кредита;
- Влошаване на кредитния рейтинг под инвестиционното ниво.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(9) Обезценка на финансови активи (продължение)

Дружеството преценява индивидуално дали съществува обективно доказателство за обезценка на индивидуално значими активи и индивидуално или групово за активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството прецени, че няма обективни доказателства за обезценка на индивидуално определен актив, независимо дали е значим или не, то го включва в група от финансови активи с подобен кредитен риск и оценява цялата група от активи за обезценка. Активи, които са индивидуално оценявани за обезценка и за които има загуба от обезценка и тя продължава да се признава, не се включват в груповата оценка за обезценка.

Размерът на загубите от обезценка се определят като разликата между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещи загуби, които все още не са настъпили) дисконтирани с оригиналният ефективен лихвен процент на актива. Балансовата стойност на актива се намалява със сумата на провизиите като стойността на загубата се признава в отчета за доходите. Ако кредит или инвестиция държана до падеж има променлив лихвен процент, дисконтовият процент използван за определяне на загубите от обезценка е текущият ефективен лихвен процент определен в договора. В случай, че е практически целесъобразно Дружеството може да измерва обезценката на база на справедливата стойност на инструмента, използвайки пазарни цени.

Определянето на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци на обезпечени финансови активи отразява паричните потоци, които могат да бъдат получени при реализация на обезпечението, намалени с разходите по неговата реализация, независимо от вероятността обезпечението да бъде реализирано.

За целите на груповата оценка за обезценка финансовите активи се групират на база на сходни рискови характеристики (например, на база на категоризиране на тип на актива, промишленост, географско местонахождение, тип на обезпечение и други фактори). Тези характеристики за група от сходни активи са показателни за възможността на длъжника да плати всички суми, дължими според договорните условия за активите.

Бъдещите парични потоци за група от финансови активи, които са колективно оценявани за обезценка, се определят на база на договорените парични потоци от активите и историческия опит по отношение на загубите от активи с подобни характеристики за кредитен риск. Историческите оценки се коригират на база на текущи данни с цел да бъде отразено влиянието на настоящи условия, които не са засягали периода в който историческата оценка е била направена, както и да бъдат елиминирани ефектите от условия през историческия период, които вече не съществуват.

Оценките за промяна в бъдещите парични потоци за група от активи са в съответствие с промените на съответни реални данни от един период до друг (например, промени в равнището на безработица, цените на имотите, платежоспособността или други фактори индикиращи промени във вероятността за загуби на Дружеството или техния размер). Методологията и предположенията използвани за определяне на бъдещите парични потоци се преразглеждат редовно от Дружеството, за да бъдат намалени разликите между изчислените загуби и действителните такива.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(9) Обезценка на финансови активи (продължение)

Когато един заем е несъбираем, той се отписва срещу начислената му провизия за обезценка. Такива кредитите се отписват след приключването на всички необходими процедури и е установена сумата на загубата.

В случай че сумата на обезценката значително намалее в резултат на последващи събития, заделената за нея провизия също се намалява до необходимия размер като сумата се реинтегрира като приход в текущата печалба.

(б) Активи по справедлива стойност

Дружеството оценява към края на всеки отчетен период дали има обективни доказателства финансов актив или група от активи да бъдат обезценени. При капиталови инструменти, класифицирани като държани за продажба, значителен или продължителен спад в справедливата стойност на книжата под тяхната отчетна стойност се взема предвид при определянето дали активите са обезценени.

Ако такива доказателства съществуват за финансови активи държани за продажба, натрупаната загуба - изчислена като разлика между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, минус предишни загуби от обезценка, отчетени в отчета за доходите - се прехвърля от резерви и се признава в отчета за доходите. Загубите от обезценка, признати в отчета за доходите, за капиталови инструменти, класифицирани като държани за продажба, не се сторнират от отчета за доходите. Ако в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент, класифициран като държан за продажба, се увеличи и увеличението е обективно свързано със събитие, настъпило след като загубата от обезценка е била призната в отчета за доходите, загубата от обезценка се сторнира от отчета за доходите.

(10) Дълготрайни материални активи

Дълготрайните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. Цената на придобиване включва разходите, които са директно свързани с придобиването на активите.

Последващите разходи се включват в отчетната стойност на актива или се признават като самостоятелен актив, само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода и стойността му може да бъде измерена надеждно. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се осчетоводяват в отчета за доходите при тяхното възникване.

Амортизацията се изчислява на база линейния метод за формиране остатъчната стойност на всеки актив за периода на полезния му живот.

Амортизационните ставки са между 15% и 30% годишно за компютърното оборудване и стопански инвентар.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(10) Дълготрайни материални активи (продължение)

Дружеството прави преглед на амортизируемите активи за обезценка, когато съществуват промени или обстоятелства, показващи че балансовата стойност може да не бъде възстановена. Когато балансовата стойност на актива превишава възстановимата му стойност, активът се обезценява до размера на възстановимата му стойност, а разликата се отчита като разход. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност на актива, намалена с разходите по продажбата му, и стойността му при употреба.

Печалбите и загубите от продажба или отписване на активи се определят чрез съпоставяне на постъпленията с балансовата им стойност и се отчитат в отчета за доходите.

(11) Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод в рамките на полезния им живот. Нематериалните дълготрайни активи се преразглеждат периодично за обезценка когато събития или промени в обстоятелствата показват, че балансовата стойност би могла да не бъде възстановена. Балансовата стойност на актива се намалява веднага до неговата възстановима стойност, ако балансовата стойност на актива е по-висока от оценената възстановима сума.

(12) Привлечени средства

Заемите се отчитат първоначално по "цена на придобиване", представляваща справедливата стойност на входящите парични потоци при възникване на пасива, намалена с разходите по сделката. В последствие заемите се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се отразява в отчета за доходите за срока на заема, прилагайки метода на ефективната лихва.

(13) Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и парични еквиваленти се състоят от касови наличности с падеж до три месеца от датата на придобиване, включително: парични средства в брой и банкови депозити до поискване.

(14) Оперативен лизинг

Общата сума на плащанията по оперативен лизинг се отчитат в отчета за доходите на равни вноски за периода на лизинга.

(15) Данъчно облагане и отсрочени данъци

Данъчното облагане е представено във финансовите отчети в съответствие с действащото българско законодателство. Разходът за данък в отчета за доходите включва сумата на текущия данък за отчетния период и измененията в отсрочения данък. Текущият данък се изчислява на базата на облагаемата печалба за годината, като се използват данъчните ставки към датата на баланса. Данъците, различни от корпоративния данък, се включват в разходите за дейността.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(15) Данъчно облагане и отсрочени данъци (продължение)

Отложенят корпоративен данък се изчислява по балансовия метод на база временните разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност в годишния финансов отчет. Отложенят данък се оценява по данъчна ставка, която се очаква да бъде приложима в периода, през който ще се реализират вземанията или ще се покрият задълженията на база на действащи или приети официални данъчни ставки към датата на финансовия отчет. Принципни временни разлики могат да възникнат от данъчна и счетоводна амортизацията на дълготрайни активи, преоценъчен резерв на материални активи, преоценъчен резерв на финансови инструменти, провизии по съдебни дела, разлики в размера на разходите за провизии, определени съгласно местното законодателство и тези определени по МСФО, провизии за непозвани отпуски.

Дружеството признава отложени данъчни активи, ако е вероятно, че ще има бъдеща облагаема печалба, срещу която временните разлики могат да бъдат използвани.

(16) Възнаграждения на персонала

Социални, пенсионни и здравни фондове

Съгласно местното законодателство Дружеството е задължено да прави вноски в държавен осигурителен фонд, в замяна на услугите, които нейните служители извършват през периода на работа в нея. Всички тези плащания/задължения се признават за разход в периода, за който се отнасят.

(17) Провизии

Провизиите се признават, когато Дружеството има съдебно или конструктивно задължение в резултат от минали събития, за които е вероятно възникването на изходящи парични потоци, чийто размер би могъл да бъде надеждно оценен.

При наличие на множество задължения със сходен характер, вероятността за възникване на изходящ паричен поток при тяхното уреждане се определя като се разглежда групата задължения като цяло. Провизия се признава, дори ако вероятността за изходящ паричен поток, отнасящ се за всяко едно конкретно задължение вътре в групата, е малка.

Провизиите се определят като настояща стойност на разходите, които се очаква да възникнат във връзка с уреждане на задължението като се използва процентът преди данъци отразяващ текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичния риск на това задължение.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(18) Собствен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Дивидентите от обикновени акции се отчитат в собствен капитал в периода, в който са одобрени от акционерите на Дружеството. Дивидентите за годината, декларирани след датата на баланса, се оповестяват в приложението за събития, настъпили след датата на отчета.

(19) Прихващане на финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се нетират и в баланса се отчита тяхната нетна стойност, само в случай че е налице законно основание за такова нетиране на признатите стойности, както и съществува намерението те да бъдат уредени при настъпване на падежа им на нетна основа или реализирането на активите и покриването на пасивите да бъде извършено едновременно.

(20) Сравнителни данни

Дружеството е направило рекласификации на сравнителните данни от 2005 г. в отчета за доходите. Оперативните разходи за 2005 год. са намалени с 1,136 хил.лв. и приходите за такси и комисиони са намалени със същата сума. Дружеството префактурира на Българска Пощенска Банка АД някои разходи на основание на договора за посреднически услуги сключен между Дружеството и Банката. Не се прилага надценка. От началото на 2006 год. Дружеството промени своята политика и спря да включва разходите и съответните приходи в отчета за доходите на брутна база.

2 Управление на финансовия риск

Стратегия за използване на финансови инструменти

През 2005 г. Дружеството не е извършвало финансови услуги и някои от приложенията за управление на финансовия риск не бяха приложими за този период и затова не са представени за сравнение.

(1) Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, който представлява риск от възможността насрещната страна по сделката да не бъде в състояние да изплати в срок дължимите суми в пълен размер. Провизии за обезценка се заделят за загуби, които могат да възникнат към края на отчетния период. Значителни промени в икономиката или в съответна индустрия, в която е концентриран портфейла на Дружеството, могат да доведат до загуби, които са различни от тези, които са обезпечени към края на отчетния период. По тази причина Ръководството внимателно управлява експозицията към кредитен риск.

Дружеството структурира нивата на поемания от нея кредитен риск като определя лимити за размер на експозицията към един кредитополучател или група кредитополучатели, както и по географски региони и отрасли на икономиката. Подобни рискове се контролират периодично.

Експозицията на кредитен риск се контролира посредством редовни анализи на способността на настоящите и потенциални кредитополучатели да обслужват своите задълженията за погасяване на лихва и главница като наличните кредитни лимити се променят по целесъобразност. Кредитният риск се управлява частично чрез получени допълнителни гаранции.

БЪЛГЕРИЙН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(а) Кредити и вземания

Кредитният портфейл на Дружеството се състои само от кредити прехвърлени от Българска Пощенска Банка АД. Дружеството оценява кредитния риск на прехвърлените кредити индивидуално и групово за целия портфейл преди прехвърлянето да бъде извършено.

Дружеството има договор с БПБ, с който БПБ се задължава да обслужва кредитите и да предоставя необходимата информация, за да се оценява риска свързан с тези кредити. Експозицията към всеки отделен кредитополучател се ограничава от определени лимити за балансови и задбалансови експозиции както и от лимити по отношение на други търговски операции носители на риск като форуърди и договори за обмяна на валута. Спазването на поставените лимитите се следи ежедневно.

Ръководството на дружеството анализира отчетите предоставени от БПБ редовно и предприема необходимите действия за намаляване на кредитния риск.

(б) Деривати

Дружеството поддържа строг контрол върху нетните деривативни позиции (т.е. разликата между договорите за покупка и продажба), като се взема предвид както стойността така и срока. По всяко едно време стойността, предмет на кредитния риск е ограничена до текущата справедлива стойност на инструментите (т.е. активи, чиято справедлива стойност е положителна), което при деривативите е само малка част от договора, или номиналната стойност, използвана да изрази обема от инструменти. За този вид инструменти Дружеството обикновено не получава обезпечения.

(2) Териториална концентрация на активи и пасиви

Кредитополучателите на Дружеството са с местонахождение в България. Клиентите на Дружеството са компании от групата EFG от България (Българска Пощенска Банка АД), Сърбия (EFG Eurobank, Белград), Румъния (EFG Retail Services IFN SA) и Кипър (Eurocredit Retail Services Ltd). Салдата със свързани лица са представени в Приложение 20.

(3) Пазарен риск

Дружеството е изложено на пазарен риск, който представлява риска справедливата стойност на бъдещите парични потоци от финасови инструменти да варира поради промени в пазарните цени. Пазарният риск произтича от открити позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, които са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени в степента на чувствителност на пазарните проценти или цени като лихвени проценти, кредитни спредове, обменни курсове на чуждите валути и цени на капиталови инструменти.

Основните пазарни рискове са: риск от промяна на лихвени проценти, риск от промяна на валутни курсове и риск от промяна на цените на капиталови инструменти.

Лихвеният риск е рискът от загуби, породен от неблагоприятна промяна в лихвените проценти. Това включва риск от промяна в кривата на доходност, базисен риск, спред риск и други.

БЪЛГЕРИЙН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

Валутният риск е риск от потенциални загуби поради неблагоприятна промяна на обменните курсове на чуждестранните валути спрямо базисна валута.

Риск от цените на капиталови инструменти е рискът от потенциални загуби поради неблагоприятна промяна в цените им.

Ръководството оценява пазарния риск от позициите на Дружеството и максимално възможните загуби на база редица предположения и прави преглед на различните пазарни рискове ежемесечно.

(4) Валутен риск

Дружеството е изложено на влияние от промените във валутния курс върху неговото финансово състояние и парични потоци.

От 1999 г. българският лев е фиксиран към еврото по курс 1.95583 лв. за 1 евро.

Таблицата отдолу обобщава експозицията на валутен риск към 31 Декември 2006 на Дружеството. Активите и пасивите са посочени по балансова стойност и са класифицирани по валута.

Към 31 Декември 2006 г	BGN	EUR	Непарични активи	Общо
Активи				
Пари средства в брой и банкови салда	1,485	10,355	-	11,840
Предоставени кредити на клиенти	254,254	206,354	-	460,608
Ценни книжа на разположение за продажба	2,527	3,024	-	5,551
Други активи	1,937	-	-	1,937
Активи по отсрочени данъци	-	-	466	466
Дълготрайни активи	-	-	2,651	2,651
Общо активи	260,203	219,733	3,117	483,053
Пасиви				
Заеми от банки	-	477,802	-	477,802
Други пасиви	2,015	-	-	2,015
Общо пасиви	2,015	477,802	-	479,817
Нетна балансова позиция	258,188	(258,069)	3,117	3,236

Към 31 декември 2006 г., всички парични пасиви на Дружеството са деноминирани в български лева, освен заема от EFG Private Bank(Luxembourg), който е в евро.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ,
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВА ОТЧЕТНОСТ,
ПРИЕТИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ“ АД

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Бългериън Ритейл Сървисиз“ АД („Дружеството“), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2006 г. и отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Български Ритейл Сървисиз“ АД към 31 декември 2006 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в 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 компанията и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение годишният доклад за дейността изложен от стр. I до стр. VI е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на компанията към 31 декември 2006 г.



Росица Ботева
Регистриран одитор



Жан-Пиер Вигеру
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

5 септември 2007 г.
гр. София

СЪДЪРЖАНИЕ	Страница
Одиторски доклад	
Отчет за доходите	3
Баланс	4
Отчет за собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Приложения към финансовите отчети	7-34
Доклад на ръководството	I - VI

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Година, приключваща на 31 декември	
		2006 г.	2005 г.
Приход от лихви и други подобни	4	20,801	6,598
Разходи за лихви и други подобни	4	(9,978)	(3,141)
Нетен лихвен доход		10,823	3,457
Приход от такси и комисиони	5	11,503	11,677
Разходи за такси и комисиони	5	(294)	-
Нетен приход от такси и комисиони		11,209	11,677
Нетни приходи от операции	6	(777)	-
Разходи за обичайна дейност	7	(12,525)	(11,090)
Провизии за обезценка на заеми	11	(4,528)	(3,760)
Печалба/загуба преди данъци		4,202	284
Разходи за данъци	9	300	(2,069)
Нетна печалба/загуба		4,502	(1,785)



Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България



Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.
 София, България




БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
БАЛАНС
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА


(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Към 31 декември	
		2006 г.	2005 г.
Активи			
Парични средства и еквиваленти	10	11,840	1,072
Заеми и аванси на клиенти	11	460,608	-
Ценни книжа на разположение за продажба	12	5,551	-
Оборудване и други дълготрайни активи	14	2,651	1,971
Активи по отсрочени данъци	9	466	15
Други активи	13	1,937	504
Общо активи		483,053	3,562
Пасиви			
Банкови заеми	15	477,802	1,958
Отсрочени данъчни пасиви	9	29	41
Задължения по текущ данък		26	412
Дериватни финансови инструменти	16	52	-
Други задължения	17	1,908	2,474
Общо задължения		479,817	4,885
Собствен капитал			
Основен капитал	18	700	700
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		2,536	(2,023)
Общо собствен капитал		3,236	(1,323)
Общо собствен капитал и пасиви		483,053	3,562

Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България


 Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

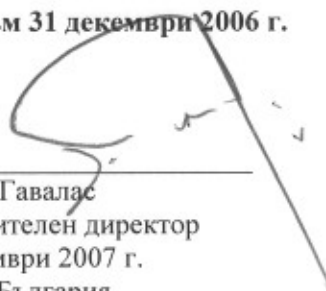

 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.
 София, България




БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

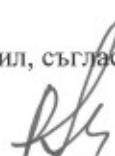
(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Собствен капитал	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2005 г.		700	(238)	462
Нетна загуба за 2005 г.		-	(1,785)	(1,785)
Салдо към 31 декември 2005 г.		700	(2,023)	(1,323)
Салдо към 1 януари 2006 г.		700	(2,023)	(1,323)
Намаление на капитала за покриване на загуби от мин.години	18	(57)	57	-
Увеличение на капитала	18	57	-	57
Нетна печалба за 2006 г.		-	4,502	4,502
Салдо към 31 декември 2006 г.		700	2,536	3,236


 Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България


 Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:


 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.
 София, България



БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

(Всички суми са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

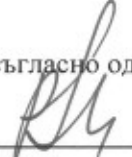
	Прил. За годината, приключила на 31 декември	
	2006 г.	2005 г.
Парични потоци от основна дейност		
Получени лихви	15,422	6,024
Платени лихви	(8,269)	(3,141)
Получени такси и комисиони	9,707	9,650
Платени такси и комисиони	(294)	-
Суми платени в полза на служителите	(4,114)	(3,648)
Други разходи платени	(6,919)	(7,763)
Получен нетен приход от търговски и други операции	(777)	-
Платени данъци	(548)	(411)
Парични потоци от основна дейност преди промяна в основните активи и пасиви	4,208	711
Промени в текущите активи и пасиви		
Нетно увеличение на ЦК в оборотен портфейл	(5,436)	-
Нетно (увеличение)/ намаление на заеми и аванси за клиенти	(459,757)	80,424
Нетно (увеличение) /намаление на други активи	(1,434)	297
Нетно увеличение / (намаление) на банковите кредити	474,250	(83,510)
Нетно намаление на други пасиви	565	221
Нетно парични потоци от/(за) оперативната дейност	12,396	(1,857)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Закупуване на оборудване	(1,685)	(896)
Постъпления от продажба на оборудване	-	2,981
Нетно парични потоци от/(за) инвестиционната дейност	(1,685)	2,085
Парични потоци от финансова дейност		
Увеличение на капитала	57	-
Нетно парични потоци (за)/от финансовата дейност	57	-
Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти	10,768	228
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1,072	844
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11,840	1,072

10

Йоанис Гавалас
 Изпълнителен директор
 5 септември 2007 г.
 София, България


 Татяна Дойчинова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:


 Росица Ботева
 Регистриран одитор
 5 септември 2007 г.



БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика

(1) Резюме на дейността

Бългериън Ритейл Сървисиз АД (Дружеството) е основано през 2002 г. и започва кредитна дейност през януари 2003 г. Централата на Дружеството се намира в гр. София, България. Дейността на Дружеството до края на първото тримесечие на 2005 г. включва издаване на кредитни карти и предоставяне на услуги във връзка с издадените кредитни карти, като например обработване на транзакции, установяване на необходимата търговска мрежа и предлагане на различни начини за плащане на клиентските задължения. На 26 март 2005 г. Бългериън Ритейл Сървисиз АД прехвърли своя портфейл картови заеми и някои основни средства (всички ПОС терминали) на Българска Пощенска Банка АД (БПБ). След тази дата Дружеството спира да издава кредитни карти, но продължава да извършва услуги във връзка с издадените кредитни карти на други свързани компании, включително Българска Пощенска Банка АД, Eurocredit Retail Services Ltd, EFG Retail Services IFN SA, EFG Eurobank, Белград.

През 2006 г. между Бългериън Ритейл Сървисиз АД и Българска Пощенска Банка АД се сключват няколко договора за цесия. С тях Българска Пощенска Банка АД прехвърля на Бългериън Ритейл Сървисиз АД всички свои вземания по прехвърлените кредити. Компанията плаща сума, която е равна на балансовата стойност на прехвърлените кредити, приблизително равна на справедливата стойност на прехвърлените активи. И двете дружества са част от групата на EFG Eurobank, Гърция. Дружеството има отделен договор с Българска Пощенска Банка АД за обслужване на прехвърлените договори. Българска Пощенска Банка АД прехвърля всички рискове и ползи свързани с прехвърлените кредити.

Собственици на капитала на Бългериън Ритейл Сървисиз АД са:

1. ЕВРОБАНК КАРДС С. А., акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Гърция, със седалище и регистриран адрес на управление на ул. "Сигру Ав. & Петмеза" 41, регистрирано в Префектурата на Атина на 12 февруари 1997 г. под Рег. №37552/01/B97/84, собственик на 69,999 броя акции, представляващи 99.998% от капитала на Дружеството.
2. ТЕОДОРΟΣ КАРАКАСИС, гръцки гражданин, роден на 24 октомври 1947 г. в Драма, Гърция, паспорт №X875062, издаден на 23 август 1999 г. от Префектурата на Атина, с адрес: Атина, ул. "Ф. Негри" №16, собственик на 1 брой акции, представляващи 0.002% от капитала на Бългериън Ритейл Сървисиз АД.

Адресът на управление на дружеството е: гр. София, ул. "Цар Иван Шишман" №30, България.

Финансовите отчети са одобрени от Борда на директорите на 5 септември 2007г.

(2) Обобщение на основната счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

(3) База за изготвянето

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз.

Финансовият отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, като същата е коригирана с преоценката на финансови активи и пасиви, държани за търгуване и всички деривативни инструменти.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(3) База за изготвянето (продължение)

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Ръководството следва също така да използва собствената си преценка в процеса на прилагане на счетоводните политики на Дружеството. Областите, при които е налице по-висока степен или сложност на преценка, както и областите, където предположенията и оценките са съществени по отношение на финансовите отчети, са оповестени в Приложение 3. Въпреки че оценките се основават на цялата известна на ръководството информация за настоящите събития и действия, действителните резултати в крайна сметка могат да се различават от тези оценки.

Където е необходимо, сравнителните данни са коригирани с оглед постигане на съпоставимост с данните от текущата година.

Изменения на публикуваните стандарти и техни тълкувания в сила от 01 Януари 2006 г.

Прилагането на измененията в стандартите и тълкуванията описани по-долу не оказват съществени промени върху счетоводните политики на Дружеството:

МСС 19 (Променен) Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания;
МСС 21 (Променен) – Нетни инвестиции в чуждестранни дружества;
МСС 39 (Променен) – Счетоводно отчитане на хеджирането на паричните потоци при вътрешногрупови трансакции;
МСС 39 (Променен) – Възможност за отчитане по справедлива стойност;
МСС 39 и МСФО 4 (Променен) - Договори за финансови гаранции;
МСФО 1 (променен), Прилагане за първи път на Международните стандарти за счетоводно отчитане и МСФО 6 (Изменение), Изследване и оценка на минерални ресурси;
МСФО 6 (променен) Проучване и оценка на минералните ресурси;
КРМСФО 4, Определяне дали дадено споразумение включва лизинг;
КРМСФО 5, Права на участие, породени от изваждане от експлоатация, възстановяване и фондове за възстановяване на околната среда;
КРМСФО 6, Задължения, произтичащи от участие на специфичен пазар – бракувано електрическо и електронно оборудване;

Промените в МСС 19 предоставят възможността за алтернативно признаване на актюерски печалби и загуби. Има въведени и допълнителни изисквания за оповестяване. Тъй като Дружеството не възнамерява да променя възприетите счетоводни политики за признаване на актюерски печалби и загуби и не участва в колективни схеми, въвеждането на промените засяга единствено формата и степента на оповестяване.

Промените в МСС 21, МСС 39 Изменение - Отчитане на хеджирането на парични потоци от прогнозни междугрупови трансакции, МСФО 1, МСФО 6, КРМСФО Тълкувание 4 и КРМСФО Тълкувание 5 и 6 не са свързани с оперативната дейност на Дружеството, поради което не оказват съществен ефект върху нейните политики.

Промени в МСС 39 - Възможност за отчитане по справедлива стойност. Преди въвеждането на тези промени Дружеството не е използвало възможността за отчитане по справедлива стойност по МСС 39.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(3) База за изготвянето (продължение)

Промени в МСС 39 и МСФО 4 – Договори за финансови гаранции. Този тип договори се отчитат съгласно МСС 39, а не съгласно МСФО 4, както това се изискваше от МСФО. Изискванията за оценяване и оповестяване съгласно МСС 39 не водят до съществени промени в счетоводните политики на Дружеството.

Публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила:

МСФО 7, Финансови инструменти: Оповестявания и допълнително изменение към МСС 1, Представяне на финансови отчети – Оповестяване на капитала (ефективна от 1 Януари 2007). МСФО 7 заменя МСС 30 и изискванията за оповестяване на МСС 32. Дружеството ще приложи МСФО 7 и промените към МСС 1 за годишните периоди, започващи от 1 Януари 2007;

МСФО 8, Оперативни сегменти (в сила от 1 Януари 2007).

Публикувани тълкувания, които все още не са влезли в сила:

Дружеството е решило да не бъдат прилагани по-рано следните стандарти и тълкувания, които са били публикувани, но не и ефективни за счетоводните периоди, започващи на 1 Януари 2006. Тези тълкувания не водят до съществени промени на счетоводните политики на Дружеството:

КРМСФО Тълкувание 7, Прилагане на подхода за коригиране на отчетите съгласно МСС 29 (в сила от 1 Март 2006);

КРМСФО Тълкувание 8, Тълкуване относно сферата на приложение на МСФО 2 (в сила от 1 Май 2006);

КРМСФО Тълкувание 9, Повторна оценка на внедрени деривативи (в сила от 1 Юни 2006);

КРМСФО Тълкувание 10, Междинни финансови отчети и обезценка (в сила от 1 Ноември 2006);

КРМФО Тълкувание 11 и МСФО 2 – Операции по изкупуване на собствени облигации в рамките на Групата (в сила от 1 Март 2007); и

КРМСФО Тълкувание 12, Ангажименти по концесионни услуги (в сила от 1 Януари 2009).

Прилагането на тези нови тълкувания няма да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на дружеството в периода когато се приложат за първи път.

(4) Чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Данните във финансовите отчети са представени във валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството извършва дейност (функционална валута). Финансовите отчети са представени в националната валута на България, Лева (BGN), която е функционална и отчетна валута на Дружеството и е с фиксиран курс към Еврото (EUR) от 1 януари 1999 г. по силата на въведения валутен борд в страната.

(б) Транзакции и баланси

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

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(4) Чуждестранна валута

Промените в справедливата стойност на ценни книги в чужда валута, класифицирани в категорията „На разположение за продажба” се делят на разлики в резултат на промени в амортизираната стойност на ценната книга и други промени в балансовата стойност на ценната книга. Разликите, свързани с промени в курса на чуждата валута, в която са деноминирани ценните книги се признават като приходи и разходи, а другите промени в балансовата стойност, ако има, се признават в капитала.

Към 31 Декември 2006 г., паричните активи и пасиви са преоценени по фиксинга на Централната банка – 1 лев = 0.5113 евро (2005 г.: 1 лев = 0.5113 евро) и 1 лев = 0.67337 щ. д. (2005 г.: 1 лев = 0.60317 щ. д.).

(5) Приходи и разходи за лихви

Приходите и разходите от лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни активи и пасиви на принципа на текущото начисление, използвайки ефективния лихвен метод. Ефективният лихвен метод е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансовия актив или пасив, както и на разпределяне на лихвения приход или разход през съответния период чрез използване на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е процентът, който прави точен дисконт на очакваните бъдещи парични потоци до сегашната балансовата стойност на финансовия инструмент. Когато е уместно, Дружеството прилага по-къс амортизационен период. Това е периода до следваща дата на пазарна промяна на ценовите условия преди очаквания падеж на инструмента. Когато определя ефективния лихвен процент, Дружеството изчислява паричните потоци, като се вземат предвид всички договорени условия за плащания по финансовия инструмент, без да се вземат предвид бъдещите кредитни загуби. Изчислението включва всички платени или получени такси между страните по договора, които са неизменна част от ефективния лихвен процент, разходи по сделката и всички други премии или дисконти.

Лихвеният приход включва фиксиран приход от инвестиции и ценни книжа за търгуване. Когато вземанията по кредити са идентифицирани като влошени, те се оценяват до размера на възстановимата им стойност, като след обезценката доходът от лихви се признава на базата на лихвения процент, използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци при определянето на възстановимата стойност.

(6) Приходи и разходи за такси и комисиони

Приходите от такси и комисионни се състоят основно от приходи от посреднически услуги извършени на свързани лица в България и чужбина, във връзка с издаваните от тях кредитни карти. Таксите събрани от свързани лица са описани в Приложение 20.

Таксите и комисиони, с изключение на тези, които формират част от ефективния лихвен процент на инструмента, се отчитат при спазване на принципа на текущото начисление, когато услугата е указана. Комисионите за ангажимент по кредити, които е вероятно да бъдат усвоени се разсрочват и признават, използвайки ефективен лихвен процент.

(7) Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: кредити и вземания; и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството на Дружеството класифицира инвестициите си при първоначалното им закупуване.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(а) Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недериватни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се търгуват на активен пазар, различни от: (а) тези, които дружеството възнамерява да продаде незабавно или в кратък срок, които са класифицирани като активи за търгуване, и тези които при първоначалното им признаване са определени по справедлива стойност през отчета за доходите; (б) тези, които при първоначалното им признаване са определени като активи на разположение за продажба; или (в) тези, за които държателят може да не възстанови значителна част от първоначалното си вложение, по причини различни от влошаване на кредитното качество.

(б) 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 първоначално се признават по справедлива стойност, която включва и разходите по сделката. В последствие 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. Нереализирани 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 натрупана до 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 Дружеството за получаване на такива плащания.

Покупката и продажбата на финансови активи се признават на датата на плащане – датата, на която Дружеството 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), Дружеството 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 Дружеството е прехвърлило значителна част от рисковете и ползите от притежанието им.

(8) Деривативни финансови инструменти

Дериватите са финансови инструменти:

(а) чиято стойност се променя в отговор на промени в лихвен процент, цена на ценна книга, цена на стока, валутен курс, индекс на цени или лихвени проценти, кредитен рейтинг или кредитен индекс, или друга променлива;

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика (продължение)

(8) Деривативни финансови инструменти (продължение)

(б) които не изискват първоначална нетна инвестиция или изискват малка първоначална нетна инвестиция в сравнение с други видове контракти, които реагират по подобен начин на промени в пазарните условия;

(в) които са платими на бъдеща дата.

Деривативните финансови инструменти, като валутни суапи и валутни форуърди се признават първоначално в баланса по цена на придобиване, включително и разходите по сделката, и в последствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на база на котираните пазарни цени, модели на дисконтирани парични потоци или други оценъчни модели. Положителната справедлива стойност на деривативните финансови инструменти се отчита като актив, а отрицателната като пасив. Промените в справедливата стойност на деривативите са включени в отчета за доходите.

Дружеството не участва в сделки, при които справедливата стойност се различава от цената по сделката. Най-доброто доказателство за справедливата стойност при първоначалното признаване е цената по сделката (т.е. справедливата стойност на направеното или получено плащане), освен ако справедливата стойност на този инструмент е доказана чрез сравнение с други текущи пазарни операции в същия инструмент (т. е. без модификации или други промени) или базирана на оценъчни техники, чиито променливи включват само данни от регулирани пазари.

(9) Обезценка на финансови активи

(а) Активи по амортизуема стойност

Дружеството преценява към края на всеки отчетен период дали съществуват обективни доказателства, поради които даден финансов актив или група от финансови активи се обезценяват. Финансов актив или група от финансови активи се обезценяват и следователно възникват загуби от обезценка само ако има обективни доказателства за обезценка като резултат на едно или повече събития, които възникват след първоначално признаване на актива и тези събития имат въздействие върху очакваните парични потоци от финансовия актив или група финансови активи, които могат да бъдат надеждно измерени.

Обективни доказателства, че финансов актив или група от активи е обезценена включва явни данни за следните събития:

- Просрочване на договорени плащания по главница или лихви;
- Финансови затруднения на длъжника (например: капиталов коефициент, процент на нетните приходи от продажби);
- Нарушение на условия по договор;
- Откриване на процедура по несъстоятелност;
- Влошаване на пазарните позиции на длъжника;
- Влошаване стойността на обезпечението по кредита;
- Влошаване на кредитния рейтинг под инвестиционното ниво.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(9) Обезценка на финансови активи (продължение)

Дружеството преценява индивидуално дали съществува обективно доказателство за обезценка на индивидуално значими активи и индивидуално или групово за активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството прецени, че няма обективни доказателства за обезценка на индивидуално определен актив, независимо дали е значим или не, то го включва в група от финансови активи с подобен кредитен риск и оценява цялата група от активи за обезценка. Активи, които са индивидуално оценявани за обезценка и за които има загуба от обезценка и тя продължава да се признава, не се включват в груповата оценка за обезценка.

Размерът на загубите от обезценка се определят като разликата между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещи загуби, които все още не са настъпили) дисконтирани с оригиналният ефективен лихвен процент на актива. Балансовата стойност на актива се намалява със сумата на провизиите като стойността на загубата се признава в отчета за доходите. Ако кредит или инвестиция държана до падеж има променлив лихвен процент, дисконтовият процент използван за определяне на загубите от обезценка е текущият ефективен лихвен процент определен в договора. В случай, че е практически целесъобразно Дружеството може да измерва обезценката на база на справедливата стойност на инструмента, използвайки пазарни цени.

Определянето на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци на обезпечени финансови активи отразява паричните потоци, които могат да бъдат получени при реализация на обезпечението, намалени с разходите по неговата реализация, независимо от вероятността обезпечението да бъде реализирано.

За целите на груповата оценка за обезценка финансовите активи се групират на база на сходни рискови характеристики (например, на база на категоризиране на тип на актива, промишленост, географско местонахождение, тип на обезпечение и други фактори). Тези характеристики за група от сходни активи са показателни за възможността на длъжника да плати всички суми, дължими според договорните условия за активите.

Бъдещите парични потоци за група от финансови активи, които са колективно оценявани за обезценка, се определят на база на договорените парични потоци от активите и историческия опит по отношение на загубите от активи с подобни характеристики за кредитен риск. Историческите оценки се коригират на база на текущи данни с цел да бъде отразено влиянието на настоящи условия, които не са засягали периода в който историческата оценка е била направена, както и да бъдат елиминирани ефектите от условия през историческия период, които вече не съществуват.

Оценките за промяна в бъдещите парични потоци за група от активи са в съответствие с промените на съответни реални данни от един период до друг (например, промени в равнището на безработица, цените на имотите, платежоспособността или други фактори индикиращи промени във вероятността за загуби на Дружеството или техния размер). Методологията и предположенията използвани за определяне на бъдещите парични потоци се преразглеждат редовно от Дружеството, за да бъдат намалени разликите между изчислените загуби и действителните такива.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(9) Обезценка на финансови активи (продължение)

Когато един заем е несъбираем, той се отписва срещу начислената му провизия за обезценка. Такива кредитите се отписват след приключването на всички необходими процедури и е установена сумата на загубата.

В случай че сумата на обезценката значително намалее в резултат на последващи събития, заделената за нея провизия също се намалява до необходимия размер като сумата се реинтегрира като приход в текущата печалба.

(б) Активи по справедлива стойност

Дружеството оценява към края на всеки отчетен период дали има обективни доказателства финансов актив или група от активи да бъдат обезценени. При капиталови инструменти, класифицирани като държани за продажба, значителен или продължителен спад в справедливата стойност на книжата под тяхната отчетна стойност се взема предвид при определянето дали активите са обезценени.

Ако такива доказателства съществуват за финансови активи държани за продажба, натрупаната загуба - изчислена като разлика между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, минус предишни загуби от обезценка, отчетени в отчета за доходите - се прехвърля от резерви и се признава в отчета за доходите. Загубите от обезценка, признати в отчета за доходите, за капиталови инструменти, класифицирани като държани за продажба, не се сторнират от отчета за доходите. Ако в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент, класифициран като държан за продажба, се увеличи и увеличението е обективно свързано със събитие, настъпило след като загубата от обезценка е била призната в отчета за доходите, загубата от обезценка се сторнира от отчета за доходите.

(10) Дълготрайни материални активи

Дълготрайните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. Цената на придобиване включва разходите, които са директно свързани с придобиването на активите.

Последващите разходи се включват в отчетната стойност на актива или се признават като самостоятелен актив, само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода и стойността му може да бъде измерена надеждно. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се осчетоводяват в отчета за доходите при тяхното възникване.

Амортизацията се изчислява на база линейния метод за формиране остатъчната стойност на всеки актив за периода на полезния му живот.

Амортизационните ставки са между 15% и 30% годишно за компютърното оборудване и стопански инвентар.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(10) Дълготрайни материални активи (продължение)

Дружеството прави преглед на амортизируемите активи за обезценка, когато съществуват промени или обстоятелства, показващи че балансовата стойност може да не бъде възстановена. Когато балансовата стойност на актива превишава възстановимата му стойност, активът се обезценява до размера на възстановимата му стойност, а разликата се отчита като разход. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност на актива, намалена с разходите по продажбата му, и стойността му при употреба.

Печалбите и загубите от продажба или отписване на активи се определят чрез съпоставяне на постъпленията с балансовата им стойност и се отчитат в отчета за доходите.

(11) Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод в рамките на полезния им живот. Нематериалните дълготрайни активи се преразглеждат периодично за обезценка когато събития или промени в обстоятелствата показват, че балансовата стойност би могла да не бъде възстановена. Балансовата стойност на актива се намалява веднага до неговата възстановима стойност, ако балансовата стойност на актива е по-висока от оценената възстановима сума.

(12) Привлечени средства

Заемите се отчитат първоначално по "цена на придобиване", представляваща справедливата стойност на входящите парични потоци при възникване на пасива, намалена с разходите по сделката. В последствие заемите се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се отразява в отчета за доходите за срока на заема, прилагайки метода на ефективната лихва.

(13) Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и парични еквиваленти се състоят от касови наличности с падеж до три месеца от датата на придобиване, включително: парични средства в брой и банкови депозити до поискване.

(14) Оперативен лизинг

Общата сума на плащанията по оперативен лизинг се отчитат в отчета за доходите на равни вноски за периода на лизинга.

(15) Данъчно облагане и отсрочени данъци

Данъчното облагане е представено във финансовите отчети в съответствие с действащото българско законодателство. Разходът за данък в отчета за доходите включва сумата на текущия данък за отчетния период и измененията в отсрочения данък. Текущият данък се изчислява на базата на облагаемата печалба за годината, като се използват данъчните ставки към датата на баланса. Данъците, различни от корпоративния данък, се включват в разходите за дейността.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(15) Данъчно облагане и отсрочени данъци (продължение)

Отложеният корпоративен данък се изчислява по балансовия метод на база временните разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност в годишния финансов отчет. Отложеният данък се оценява по данъчна ставка, която се очаква да бъде приложима в периода, през който ще се реализират вземанията или ще се покрият задълженията на база на действащи или приети официални данъчни ставки към датата на финансовия отчет. Принципно временни разлики могат да възникнат от данъчна и счетоводна амортизацията на дълготрайни активи, преоценъчен резерв на материални активи, преоценъчен резерв на финансови инструменти, провизии по съдебни дела, разлики в размера на разходите за провизии, определени съгласно местното законодателство и тези определени по МСФО, провизии за непозвани отпуски.

Дружеството признава отложени данъчни активи, ако е вероятно, че ще има бъдеща облагаема печалба, срещу която временните разлики могат да бъдат използвани.

(16) Възнаграждения на персонала

Социални, пенсионни и здравни фондове

Съгласно местното законодателство Дружеството е задължено да прави вноски в държавен осигурителен фонд, в замяна на услугите, които нейните служители извършват през периода на работа в нея. Всички тези плащания/задължения се признават за разход в периода, за който се отнасят.

(17) Провизии

Провизиите се признават, когато Дружеството има съдебно или конструктивно задължение в резултат от минали събития, за които е вероятно възникването на изходящи парични потоци, чийто размер би могъл да бъде надеждно оценен.

При наличие на множество задължения със сходен характер, вероятността за възникване на изходящ паричен поток при тяхното уреждане се определя като се разглежда групата задължения като цяло. Провизия се признава, дори ако вероятността за изходящ паричен поток, отнасящ се за всяко едно конкретно задължение вътре в групата, е малка.

Провизиите се определят като настояща стойност на разходите, които се очаква да възникнат във връзка с уреждане на задължението като се използва процентът преди данъци отразяващ текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичния риск на това задължение.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

1 Резюме на дейността и обобщение на основната счетоводна политика(продължение)

(18) Собствен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Дивидентите от обикновени акции се отчитат в собствен капитал в периода, в който са одобрени от акционерите на Дружеството. Дивидентите за годината, декларирани след датата на баланса, се оповестяват в приложението за събития, настъпили след датата на отчета.

(19) Прихващане на финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се нетират и в баланса се отчита тяхната нетна стойност, само в случай че е налице законно основание за такова нетиране на признатите стойности, както и съществува намерението те да бъдат уредени при настъпване на падежа им на нетна основа или реализирането на активите и покриването на пасивите да бъде извършено едновременно.

(20) Сравнителни данни

Дружеството е направило рекласификации на сравнителните данни от 2005 г. в отчета за доходите. Оперативните разходи за 2005 год. са намалени с 1,136 хил.лв. и приходите за такси и комисиони са намалени със същата сума. Дружеството префактурира на Българска Пощенска Банка АД някои разходи на основание на договора за посреднически услуги сключен между Дружеството и Банката. Не се прилага надценка. От началото на 2006 год. Дружеството промени своята политика и спря да включва разходите и съответните приходи в отчета за доходите на брутна база.

2 Управление на финансовия риск

Стратегия за използване на финансови инструменти

През 2005 г. Дружеството не е извършвало финансови услуги и някои от приложенията за управление на финансовия риск не бяха приложими за този период и затова не са представени за сравнение.

(1) Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, който представлява риск от възможността насрещната страна по сделката да не бъде в състояние да изплати в срок дължимите суми в пълен размер. Провизии за обезценка се заделят за загуби, които могат да възникнат към края на отчетния период. Значителни промени в икономиката или в съответна индустрия, в която е концентриран портфейла на Дружеството, могат да доведат до загуби, които са различни от тези, които са обезпечени към края на отчетния период. По тази причина Ръководството внимателно управлява експозицията към кредитен риск.

Дружеството структурира нивата на поемания от нея кредитен риск като определя лимити за размер на експозицията към един кредитополучател или група кредитополучатели, както и по географски региони и отрасли на икономиката. Подобни рискове се контролират периодично.

Експозицията на кредитен риск се контролира посредством редовни анализи на способността на настоящите и потенциални кредитополучатели да обслужват своите задълженията за погасяване на лихва и главница като наличните кредитни лимити се променят по целесъобразност. Кредитният риск се управлява частично чрез получени допълнителни гаранции.

БЪЛГЕРИЙН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(а) Кредити и вземания

Кредитният портфейл на Дружеството се състои само от кредити прехвърлени от Българска Пощенска Банка АД. Дружеството оценява кредитния риск на прехвърлените кредити индивидуално и групово за целия портфейл преди прехвърлянето да бъде извършено.

Дружеството има договор с БПБ, с който БПБ се задължава да обслужва кредитите и да предоставя необходимата информация, за да се оценява риска свързан с тези кредити. Експозицията към всеки отделен кредитополучател се ограничава от определени лимити за балансови и задбалансови експозиции както и от лимити по отношение на други търговски операции носители на риск като форуърди и договори за обмяна на валута. Спазването на поставените лимитите се следи ежедневно.

Ръководството на дружеството анализира отчетите предоставени от БПБ редовно и предприема необходимите действия за намаляване на кредитния риск.

(б) Деривати

Дружеството поддържа строг контрол върху нетните деривативни позиции (т.е. разликата между договорите за покупка и продажба), като се взема предвид както стойността така и срока. По всяко едно време стойността, предмет на кредитния риск е ограничена до текущата справедлива стойност на инструментите (т.е. активи, чиято справедлива стойност е положителна), което при деривативите е само малка част от договора, или номиналната стойност, използвана да изрази обема от инструменти. За този вид инструменти Дружеството обикновено не получава обезпечения.

(2) Териториална концентрация на активи и пасиви

Кредитополучателите на Дружеството са с местонахождение в България. Клиентите на Дружеството са компании от групата EFG от България (Българска Пощенска Банка АД), Сърбия (EFG Eurobank, Белград), Румъния (EFG Retail Services IFN SA) и Кипър (Eurocredit Retail Services Ltd). Салдата със свързани лица са представени в Приложение 20.

(3) Пазарен риск

Дружеството е изложено на пазарен риск, който представлява риска справедливата стойност на бъдещите парични потоци от финасови инструменти да варира поради промени в пазарните цени. Пазарният риск произтича от открити позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, които са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени в степента на чувствителност на пазарните проценти или цени като лихвени проценти, кредитни спредове, обменни курсове на чуждите валути и цени на капиталови инструменти.

Основните пазарни рискове са: риск от промяна на лихвени проценти, риск от промяна на валутни курсове и риск от промяна на цените на капиталови инструменти.

Лихвеният риск е рискът от загуби, породен от неблагоприятна промяна в лихвените проценти. Това включва риск от промяна в кривата на доходност, базисен риск, спред риск и други.

БЪЛГЕРИЙН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

Валутният риск е риск от потенциални загуби поради неблагоприятна промяна на обменните курсове на чуждестранните валути спрямо базисна валута.

Риск от цените на капиталови инструменти е рискът от потенциални загуби поради неблагоприятна промяна в цените им.

Ръководството оценява пазарния риск от позициите на Дружеството и максимално възможните загуби на база редица предположения и прави преглед на различните пазарни рискове ежемесечно.

(4) Валутен риск

Дружеството е изложено на влияние от промените във валутния курс върху неговото финансово състояние и парични потоци.

От 1999 г. българският лев е фиксиран към еврото по курс 1.95583 лв. за 1 евро.

Таблицата отдолу обобщава експозицията на валутен риск към 31 Декември 2006 на Дружеството. Активите и пасивите са посочени по балансова стойност и са класифицирани по валута.

Към 31 Декември 2006 г	BGN	EUR	Непарични активи	Общо
Активи				
Пари средства в брой и банкови салда	1,485	10,355	-	11,840
Предоставени кредити на клиенти	254,254	206,354	-	460,608
Ценни книжа на разположение за продажба	2,527	3,024	-	5,551
Други активи	1,937	-	-	1,937
Активи по отсрочени данъци	-	-	466	466
Дълготрайни активи	-	-	2,651	2,651
Общо активи	260,203	219,733	3,117	483,053
Пасиви				
Заеми от банки	-	477,802	-	477,802
Други пасиви	2,015	-	-	2,015
Общо пасиви	2,015	477,802	-	479,817
Нетна балансова позиция	258,188	(258,069)	3,117	3,236

Към 31 декември 2006 г., всички парични пасиви на Дружеството са деноминирани в български лева, освен заема от EFG Private Bank(Luxembourg), който е в евро.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(5) Лихвен риск

Лихвен риск на паричните потоци е рискът от промяна в бъдещите парични потоци от финансови инструменти, вследствие на промени в пазарните лихвени проценти. Лихвен риск на справедливата стойност е рискът от промяна на стойността на финансовите инструменти, вследствие на промени в пазарните лихвени проценти.

Движението в пазарните нива на лихвените проценти оказва съответно въздействие върху финансовата позиция и паричните потоци на Дружеството и води до излагането му на лихвен риск. В резултат на подобни промени лихвеният марж може да се увеличи, но също така би могъл и да намалее и да доведе до загуби в условия на неочаквани движения. Ръководството определя контролните механизми за поддържане на приемливо ниво на лихвения дисбаланс при определяне стойността на лихвените проценти, като това ниво се следи регулярно. Долната таблица анализира степента, в която Дружеството е изложена на лихвен риск. В таблицата са включени активите и пасивите на банката по балансова стойност, разпределени в зависимост от първото настъпващо събитие – договорен период за промяна в лихвения процент или договорен падеж.

Дружеството има право да променя лихвените проценти по всички кредитни и депозитни договори след изтичането на определен период от датата на сключването им. За тези финансови инструменти Дружеството приема датата, от която има право да промени лихвените проценти като договорена дата на промяна на лихвените проценти.

Към 31.12.2006 г.

	До 1 месец	от 1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 годин	Над 5 години	Нелихво носни	Общо
Активи							
Пари средства в брой и банкови салда	11,840	-	-	-	-	-	11,840
Предоставени кредити на клиенти	224,325	41,621	194,662	-	-	-	460,608
Инвест. Портфейл - за продажба	-	-	-	5,551	-	-	5,551
Други активи	-	139	-	-	-	1,798	1,937
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	466	466
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	2,651	2,651
Общо активи	236,165	41,760	194,662	5,551	-	4,915	483,053
Пасиви							
Заеми от банки	-	477,802	-	-	-	-	477,802
Други пасиви	-	-	-	-	-	2,015	2,015
Общо пасиви	-	477,802	-	-	-	2,015	479,817
Разлика	232,165	(436,042)	194,662	5,551	-	2,900	3,236

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(5) Лихвен риск (продължение)

Дружеството е изложено на влияние от промените във лихвените проценти върху неговото финансово състояние и парични потоци. В резултат на подобни промени лихвеният марж може да се увеличи, но също така би могъл и да намалее и да доведе до загуби в условия на неочаквани движения.

Ефективният лихвен процент по предоставените кредити и авансите към клиентите за 2006 г. е 8.95 % за кредити в BGN и 7,88% за кредити в EUR. Ефективният лихвен процент по банкови сметки е 0.2% (2005: 0.2%). Ефективният лихвен процент на кредитите на Дружеството е 3.91% за 2006 г.(2005: 2,66%).

Към 31 декември 2005 г. финансовите активи на Дружеството се състоят от парични средства в брой и краткосрочни вземания (до 1 месец). Банковите заеми се състоят от краткосрочен овърдрафт за работен капитал за покриване на текущи нужди на стойност до 3,500,000 евро при лихвен процент - тримесечен Euribor плюс 0.475% пункта. Финансирането беше предоставено за една година и към 30 ноември 2006 г. е изцяло изплатено.

(6) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да не може да посрещне задълженията си за плащане, свързани с финансовите си пасиви, когато те станат дължими, както и невъзможност да замени привлечени средства, в случай че бъдат изтелени. Последниците от това могат да бъдат невъзможност да изпълни задълженията си за плащане към вложителите и поетите задължения за отпускане на кредити. Дружеството определя минимални съотношения на падежиращите средства, необходими за посрещане на подобни тегления, които следва да са на разположение за покриване на непредвидени тегления в по-големи обеми.

Таблицата по-долу представя анализ на активите и пасивите на Дружеството групирани по остатъчен срок до настъпващ падеж към края на отчетния период.

Средствата с настъпващ падеж, необходими за покриване на задълженията към клиентите и размера на междубанкови и други средства на разположение, необходими за покриване на непредвидени тегления в по-големи обеми са от важно значение за оценката на ликвидността на Дружеството и нейната експозиция към промени в лихвените проценти и валутни курсове.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(6) Ликвиден риск (продължение)

Към 31.12.2006 г.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Общо
Активи						
Пари средства в брой	11,840	-	-	-	-	11,840
Предоставени кредити на клиенти	1,821	1,840	1,913	129,906	325,128	460,608
Ценни книжа на разположение за продажба	-	-	-	5,551	-	5,551
Възстановими данъци и други активи	-	1,937	-	-	-	1,937
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	466	-	466
Дълготрайни активи	-	-	-	-	2,651	2,651
Общо активи	13,661	3,777	1,913	135,923	327,779	483,053
Пасиви						
Заеми от банки	-	477,802	-	-	-	477,802
Други пасиви	2,015	-	-	-	-	2,015
Общо пасиви	2,015	477,802	-	-	-	479,817
Общ дисбаланс	11,646	(474,025)	1,913	135,923	327,779	3,236
Кумулативен дисбаланс	11,646	(462,379)	(460,466)	(324,543)	3,236	

Банковият заем от EFG Private Bank (Люксембург) е предоговорен и срока на кредита е удължен. Дружеството разчита на подкрепата на компаниите от EFG Bank Group да покрият риска от съществуващия общ дисбаланс за периода от един до три месеца.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

2 Управление на финансовия риск (продължение)

(7) Справедливи стойности на финансови активи и пасиви

Справедлива стойност е стойността, по която даден финансов инструмент може да бъде заменен в текуща сделка между желаещи сделката страни различна от принудителна продажба или ликвидация. Справедливата стойност се отразява най-добре от котираните пазарни цени.

Оценените справедливи стойности на финансовите инструменти са определени от Дружеството използвайки наличната пазарна информация, когато такава съществува, и подходящи методи на оценка. Задължително е обаче да се приложи преценка и тълкуване на пазарните данни, за да се определи очакваната справедлива стойност. Макар че при изчисляването на справедливата стойност на финансовите инструменти Ръководството е използвало наличната пазарна информация, тя може да не отразява напълно стойността, която може да бъде реализирана при текущите обстоятелства.

Таблица по-долу обобщава балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството.

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Финансови активи				
Предоставени кредити на клиенти	460,608	-	460,608	-
Финансови пасиви				
Заеми от банки	477,802	1,958	477,802	1,958

а) Предоставени кредити на клиенти

Предоставените заеми се отчитат по амортизирана стойност, намалена с провизията за загуба от обезценка на кредити. Справедливата стойност на предоставените заеми с плаващ лихвен процент е приблизително тяхната балансова стойност. Ръководството счита, че справедливата стойност на предоставените заеми на клиенти с фиксиран лихвен процент не се различава съществено от тяхна балансова стойност, тъй като Дружеството може да променя лихвените проценти по свое усмотрение, след изтичането на определен период (до една година). Справедливата стойност включва очакваните бъдещи загуби, докато амортизираната цена и съответните обезценки включват само загубите към отчетната дата.

б) Банкови заеми

Банковите заеми са предимно краткосрочни кредитни линии с плаваща лихва. Справедливата стойност на заемите с плаваща лихва не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

3 Съществени счетоводни прогнози и преценки при прилагането на счетоводната политика

Дружеството прави прогнози и преценки, които оказват влияние върху отчетните суми на активите и пасивите през следващата финансова година. Прогнозите и преценките се оценяват често и са базирани на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, смятани за приемливи предвид обстоятелствата.

(а) Загуби от обезценка по предоставени кредити и аванси

Дружеството преразглежда своите кредитни портфейли, за да оцени размера на обезценката, най-малко веднъж на тримесечие. За да установи окончателно дали загубата от обезценка да бъде записана в отчета за доходите, Дружеството прави преценки дали има налични данни, сочещи за измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от кредитен портфейл, преди намалението да може да бъде идентифицирано за отделен кредит в този портфейл. Тези факти може да включват данни, сочещи, че е настъпила неблагоприятна промяна в платежоспособността на кредитополучателите в една група, или национални или местни икономически условия, оказващи влияние на просрочието на активите на Дружеството. Ръководството използва прогнози, базирани на опита за историческа загуба от активи с кредитно-рискови характеристики и обективни данни за обезценка, сходни с тези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци. Редовно се прави преглед на методологията и използваните предположения за прогнозиране, както на сумата, така и на падежите на бъдещите парични потоци, с оглед да се намали разликата между прогнозираната загуба и реалната загуба.

(б) Ефективни лихвени проценти

Прилагането на метода на ефективния лихвен процент за вземания по кредити изисква използването на преценки за очаквания живот и други тенденции и характеристики на портфейла. При съставянето на тези оценки Дружеството използва опита на други дружества от групата EFG Eurobank Ergassias и ако е необходимо, прави корекции, които отразяват българските пазарни условия.

(в) Обезценка на инвестиции, държани за продажба

Дружеството определя, че капиталови инвестиции, държани за продажба са обезценени когато има значителен или продължителен спад в справедливата стойност под техните балансови стойности. Дефинирането на това какво е значителен и продължителен спад изисква преценка. При изготвянето на тази преценка, Дружеството преценява други фактори, различни от нормалното движение на пазарните цени. В допълнение, обезценка може да има когато има доказателство за влошаване на финансовото здраве на компанията, в която е инвестирано, на индустрията и отрасъла, при промени в технологиите, влошаване на оперативните и финансови парични потоци.

(г) Справедлива стойност на дериватите

Справедливата стойност на финасови инструменти, които не се котираат на активни пазари, се определя чрез различни техники за оценка. Когато такива техники се използват за определяне на справедлива стойност, те се потвърждават и преглеждат периодично от квалифицирани служители, които не са свързани с областта, в която инструментите се създават. Всички модели се сертифицират, преди да бъдат използвани, и се настройват така че полученият резултат да отразява актуалните данни и пазарни цени. До степеня, до която това е приложимо, се използват само реални данни. По тази причина в области като чувствителност на кредитния риск и корелация се налага Ръководството да прави преценки. Промени в базисните допускания относно тези фактори може да се отрази на докладваната справедлива стойност на финасовите инструменти.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

4 Нетен приход от лихви

	2006	2005
Приход от лихви		
Предоставени кредити на клиенти	20,402	6,579
Получени от банкови сметки	25	19
Инвестиционен портфейл - за продажба	374	-
	20,801	6,598

Разходи за лихви

Заеми от банки и др.финансови институции	9,978	2,987
Други	-	154
	9,978	3,141

5 Нетен доход от такси и комисиони

	2006	2005
Приходи от такси и комисиони		
Такси и комисиони за посредничество	10,992	11,677
Кредитни такси свързани с предсрочно погасяване	419	-
Други	92	-
	11,503	11,677

Разходи за такси и комисиони

Комисиони за банкови гаранци	291	-
Други	3	-
	294	-

Приходите от такси и комисиони в размер на 10,992 хил. лв. (2005 г.: 11,677 хил. лв.) се отнасят за услуги, предоставени на съответните свързани лица в България и в чужбина за използване на местни сървъри. Те включват такси за обработване и посредничество и такси за използване на местни сървъри. Таксите, генерирани от свързаните лица, са описани в Приложение 20.

Разходите за такси и комисиони през 2006 г. са свързани с гаранциите, получени от EFG Ergasias като обезпечение на заеми, получени от EFG Private Bank (Luxembourg). Повече информация е представена в Приложение 20.

6 Нетни приходи от операции

	2006	2005
Нетен доход от валутни операции	453	-
Нетен резултат от дериватни инструменти	317	-
Нетен доход от преценка	7	-
	777	-

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

7	Разходи за дейността	2006	2005
	Разходи за персонала (Приложение 8)	4,513	3,648
	Представителни и социални разходи, делови пътувания и други	1,672	512
	Разходи за комуникации и куриерски услуги	1,404	1,857
	Наеми	1,352	1,190
	Амортизация (Приложение 14)	1,005	838
	Търговски комисионни	558	553
	Услуги от външни агенции (въвеждане на данни, услуги по събиране на вземания и др.)	455	517
	Консултански и други професионални услуги	380	349
	Поддържане на оборудване и сгради	349	400
	Разходи за маркетинг и реклама	321	335
	Материали	293	252
	Невъзстановим ДДС за покупки	-	295
	Други разходи за дейността, нето	223	344
		12,525	11,090

8	Разходи за персонала	2006	2005
	Възнаграждения и заплати	3,905	3,047
	Разходи за фонд пенсии	316	365
	Разходи за социално осигуряване	150	133
	Разходи за здравно осигуряване и фонд безработица	142	103
		4,513	3,648

Средносписъчният брой служители на Дружеството през годината е 331 (2005 г.: 240).

9	Корпоративен данък и отсрочени данъци	2006	2005
	Текущ корпоративен данък	163	-
	Отсрочен данък	(463)	932
	Разход за данък, отнасящ се до минали отчетни периоди	-	1,137
	Разход за данъци	(300)	2,069

Данъчните власти могат по всяко време да проверят документите и отчетите за последните 5 години, предшестващи годината на проверката, могат да наложат допълнителни данъци и глоби. Ръководството на Дружеството няма информация за обстоятелства, които биха могли да доведат до потенциални задължения в това отношение. От създаването на дружеството през 2002 г. до сега не е провеждана пълна данъчна ревизия.

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

9 Корпоративен данък и отсрочени данъци (продължение)

Разходът за корпоративен данък се различава от теоретичната сума, която би възникнала в случай, че се приложи основната данъчна ставка, както следва:

	2006	2005
Печалба преди данъци	4,202	284
Корпоративен данък при ставка 15% (2005 г.: 15%)	630	43
Данъчен ефект от промени в данъчната ставка	222	-
Използвани непризнати данъчни загуби от минали периоди	(1,152)	-
Данък непризнат за данъчни цели	-	10
Отписване на отсрочен данъчен актив, който не се очаква да бъде реализиран	-	999
Необлагаем доход	-	(120)
Разход за данък, отнасящ се до минали отчетни периоди	-	1,137
Разход за данъци	(300)	2,069

Отсрочените данъци са калкулирани за всички временни разлики чрез прилагане на балансовия метод при ефективна данъчна ставка от 10%, който е ефективният лихвен процент от 1 Януари 2007 г. (2006 г.: 15%).

Отсрочените данъчни активи и пасиви са отчетени, както следва:

	2006	2005
Отсрочен данъчен актив в началото на периода	(26)	906
Изменение отчетено в Отчета за доходите	463	(932)
Отсрочен данъчен актив в края на периода	437	(26)

	2006	2005
Отсрочени данъчни задължения		
Ускорена амортизация	29	41
	29	41

	2006	2005
Отложени данъчни вземания		
Начисления за неизползвани отпуски	13	15
Провизии по заеми и аванси	453	-
	466	15

Нетни отложени данъчни вземания/(задължения)	437	(26)
---	------------	-------------

Сумата на отсрочените данъци, посочени в отчета за доходите, обхваща следните временни разлики:

Амортизация	12	(19)
Начисления за неизползвани отпуски	(2)	11
Провизии по заеми и аванси	453	(924)
Увеличение/(намаление) на нетното данъчно задължение	463	(932)

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

10	Парични средства и еквиваленти	2006	2005
	Парични средства в брой	113	197
	Банкови салда	11,727	875
		11,840	1,072
11	Креди и аванси, предоставени на клиенти	2006	2005
	Клиенти на дребно:		
	Ипотечни кредити	210,029	-
	Потребителски кредити	119,593	-
	Кредити за малкия бизнес	18,115	-
		347,737	-
	Корпоративни клиенти:		
	Големи корпоративни клиенти	86,773	-
	Малки и средни предприятия	30,626	-
		117,399	-
	Кредити и аванси общо	465,136	-
	Провизии за обезценка	(4,528)	-
		460,608	-
	Движението на провизиите по кредити и аванси е както следва:		
		2006	2005
	Начално салдо	-	5,430
	Провизия за обезценка на кредити	4,528	3,760
	Отписани несъбираеми вземания	-	(783)
	Загуби от обезценка, отписани при продажбата на кредитния портфейл	-	(8,407)
	Баланс на 31 декември 2006 г.	4,528	-

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

11 Креди и аванси, предоставени на клиенти (продължение)

Разпределението на кредитния портфейл по отрасли на икономиката е както следва:

	2006	%	2005	%
Частни лица	329,622	72	-	-
Строителство	57,442	12	-	-
Търговия и услуги	42,359	9	-	-
Производство	29,094	6	-	-
Други	6,619	1	-	-
	<u>465,136</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Анализът на десетте най-големи заема на клиенти сравнени с общия кредитен портфейл е както следва:

	2006	2005
Десетте най-големи заема на клиенти	34,717	-
Процент от общите кредити	7.52%	-

12 Ценни книжа държани за продажба

Към края на 2006 г., Дружеството притежава нелиствани на фондовата борса корпоративни облигации на стойност от 5,551 хиляди лева (2005: 0). В размера на ценните книжа за продажба се включва начислената лихва, която възлиза на 115 хиляди лева (2005 г.: 0).

13 Други активи

	2006	2005
Вземания от свързани лица (Прил. 20)	1,237	106
Разходи за бъдещи периоди	144	137
ДДС за възстановяване	139	-
Аванси към доставчици	114	-
Други дебитори	99	33
Съдебни вземания	79	79
Депозити при доставчици	37	37
Търговски вземания	36	21
Материални запаси	8	54
Аванси към служители	8	7
Други	36	30
	<u>1,937</u>	<u>504</u>

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

14 Дълготрайни активи

	Компютър на техника и софтуер	Машини офис оборуд- ване	и Немате- риални активи	Общо
Към 31.12.2004 г.				
Отчетна стойност	946	4,223	1,104	6,273
Натрупана амортизация	(360)	(1,022)	-	(1,382)
Балансова стойност	586	3,201	1,104	4,891
Към 31.12.2005 г.				
Балансова стойност в началото на периода	586	3,201	1,104	4,891
Новопридобити	396	508	-	904
Отписани	-	(1,882)	(1,104)	(2,986)
Начислена амортизация	(334)	(504)	-	(838)
Балансова стойност в края на периода	648	1,323	-	1,971
Към 31.12.2005 г.				
Отчетна стойност	1,342	2,273	-	3,615
Натрупана амортизация	(694)	(950)	-	(1,644)
Балансова стойност	648	1,323	-	1,971
Към 31.12.2006 г.				
Балансова стойност в началото на периода	648	1,323	-	1,971
Новопридобити	743	942	-	1,685
Начислена амортизация	(298)	(707)	-	(1,005)
Балансова стойност в края на периода	1,093	1,558	-	2,651
Към 31.12.2006 г.				
Отчетна стойност	1,766	3,211	-	4,977
Натрупана амортизация	(673)	(1,653)	-	(2,326)
Балансова стойност	1,093	1,558	-	2,651

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

15	Банкови заеми		
		2006	2005
	Краткосрочни банкови заеми (Приложение 20.7)	477,802	1,958
		477,802	1,958

Привлечените средства от банки включват задължения по начислени лихви в размер на 1,695 хиляди лева (2005 г.: 101 хиляди лева).

На 27 Февруари 2006 г. Дружеството сключва договор с EFG Private Bank (Luxembourg) за кредитна линия за финансиране единствено на сделките за покупка на кредити от Българска Пощенска Банка. Тази линия е обезпечена с банкова гаранция, издадена от с Eurobank Ergasias S.A. и покриваща цялата сума и срок на заема. Лихвеният процент на линията е тримесечен Euribor плюс 0.475% пункта на годишна база.

Към 31 Декември 2005 г. Дружеството имаше споразумение с EFG Eurobank Ergasias S.A за предоставяне на възможност за краткосрочни овърдрафти за работен капитал (открита сметка за заеми) за покриване на текущи нужди на стойност до 6,845 хил. лева (3,500, хил. евро) при лихвен процент тримесечен Euribor плюс 0.475% пункта на годишна база. Тази услуга беше предоставена за една година и през 2006 г. финансирането беше изцяло погасено.

16 Деривативни финансови инструменти

Дружеството използва инструментите валутен суап и валутен форуърд, договорени с БПБ АД с нехеджиращи цели.

Валутните суапи са условни задължения за размяна на парични потоци между две страни. При суапите се извършва икономическа размяна на валута, на комбинация от валути или на лихвени проценти (при валутно-лихвени суапи). Кредитният риск на Дружеството представлява потенциалният разход за замяна на суапови контракти, ако насрещните страни не изпълнят задълженията си. Рискът се наблюдава непрекъснато, като се следи текущата справедлива стойност, която е съотношение на договорения размер на сделката и ликвидността на пазара

Валутните форуърди представляват ангажимент за покупка на чужда или местна валута, включително нерелизирани спот транзакции.

Номиналната стойност на някои финасови инструменти може да служи като база за сравнение с балансово признати инструменти, но не е задължително показателна за размера на бъдещите парични потоци или на настоящата им справедлива стойност, поради което не е индикатор за поетият от Дружеството кредитен или ценови риск. Деривативните инструменти могат да бъдат благоприятни (в актива) и неблагоприятни (в пасива) в резултат на колебанията на валутно курсовите котировки в сравнение с условията на договора. Общата справедлива стойност на деривативните финансови активи и пасиви, понякога може да се колебае значително. Справедливите стойности на деривативните инструменти са посочени в следната таблица:

	Номинална стойност	Активи	Пасиви
Към 31 Декември 2006 г.			
Извънборсови валутни СУАП сделки	256,214	-	52

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

17 Други пасиви	2006	2005
Задължения за заплати, социално осигуряване и данъци	629	230
Търговски задължения	716	217
Задължения към свързани лица (Приложение 20.6)	149	1,665
Начисления за неизползван платен отпуск	118	100
Разходи за лихви върху неплатен корпоративен данък	-	101
Други задължения и начисления	296	161
	1,908	2,474

18 Собствен капитал

Броят емитирани акции към края на годината е 70,000 (2005 г.: 70,000) с номинална стойност 10 лв. на акция (2005 г.: 10 лв.). Всички емитирани обикновени акции са изцяло изплатени и всяка от тях дава право на един глас.

На 30.03.2006 г. (в сила от 24.10.2006 г.) дружеството взе решение за покриване на загуби от минали отчетни периоди (загубата от 2002г. на стойност 55 хил. лева и частично за 2003 г. на стойност 2 хил. лева) за сметка на основния капитал, който беше намален от 700 хил. лв. на 643 хил лв. Това става чрез намаление на номиналната стойност на акциите с 0,80 лв. за всяка една. Едновременно стова Дружеството вписа и увеличение на регистрирания капитал с 57 хил. лева, чрез увеличение на номиналната стойност на акциите на 10 лв. за всяка една. Увеличението беше направено чрез парични вноски от акционерите.

19 Условни задължения и ангажименти

Неотменяеми задължения по договори за наем и оперативен лизинг

Неотменяеми вноски по оперативен лизинг, поети към датата на баланса, но които не са включени във финансовите отчети, са както следва:

	2006	2005
До 1 година	1,422	402
Между 1 и 5 години	5,712	-
Над 5 години	4,254	-
	11,388	402

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

20 Сделки със свързани лица

Мажоритарен собственик на Дружеството е Eurobank Cards S.A. (регистрирано в Гърция), което притежава 99.99% от обикновените акции и принадлежи към групата на EFG Bank European Financial Group регистрирана в Швейцария. Всички права за гласуване на EFG Bank European Financial Group се държат от фамилия Ластис, основен притежател на контролни функции на групата.

В хода на обичайната дейност се извършват много сделки със свързани лица. Тези сделки са извършени при спазване на търговски условия и при пазарни лихвени проценти. Обемът на сделките със свързани лица, оставащи в края на годината, както и свързаните разходи и приходи за годината са както следва:

(1) Покупка на портфейл от кредити

През 2006 г. Българска пощенска банка АД цедира вземания по кредити на Дружеството. Дружеството плаща сума, равна на балансовата стойност на цедираните вземания, която от своя страна е приблизително равна на справедливата стойност на прехвърлените активи. Двете компании са част от EFG Group. Дружеството има отделен договор с Българска Пощенска Банка АД за обслужване на прехвърлените кредити. Българска Пощенска Банка АД не поема никакви рискове или ползи от цедираните кредити.

	2006	2005
(2) Покупка на услуги		
Българска пощенска банка (разходи обработка на кредити)	537	430
	537	430
(3) Предоставени услуги по обработване и свързани с тях вземания към края на годината		
	2006	2005
Българска пощенска банка:		
• обработване	3,590	4,670
• посредничество	1,731	977
	5,321	5,647
Eurocredit Retail Services Ltd- Кипър	4,772	330
EFG Eurobank Belgrade- Сърбия	688	559
EFG Retail Services IFN SA- Румъния	211	5,141
	10,992	11,677
(4) Възнаграждение на директорите	587	833
(5) Вземания от свързани лица:	2006	2005
Българска пощенска банка	728	-
Eurocredit Retail Services Ltd- Кипър	472	15
EFG Retail Services IFN SA- Румъния	37	4
EFG Eurobank Belgrade- Сърбия	-	87
	1,237	106

БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (продължение)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

(Във всички приложения сумите са в хил.лв, освен ако не е посочено друго)

20 Сделки със свързани страни (продължение)

(6) Задължения към свързани лица:	2006	2005
Българска пощенска банка АД	71	1,607
Business Exchanges S.A	49	29
EFG Eurobank, Гърция	29	29
	149	1,665

(7) Заеми от свързани лица:	2006	2005
Eurobank Ergassias	-	1,958
EFG Private Bank (Luxembourg)	477,802	-
	477,802	1,958

(8) Обезпечение за заеми от EFG Private Bank(Luxembourg) от EFG Eurobank Ergasias S.A.		
Получени гаранции	477,802	-
Такси платени за банкови гаранции	291	-

(9) Разходи за лихви към свързани страни		
EFG Private Bank (Luxembourg)	9,881	-
Eurobank Ergasias	96	-
Българска пощенска банка/СУАП сделка	52	2,886

(10) Деривативни финансови инструменти по сделки сключени с Българска Пощенска Банка АД			
	Номинална стойност	Активи	Пасиви
Към 31 декември 2006 г.			
Извънборсови валутни СУАП сделки	256,214	-	52

Д О К Л А Д

ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ” АД
ГР. СОФИЯ. УЛ. „ЦАР ИВАН ШИШМАН” №30 ЗА ФИНАНСОВАТА 2006 Г.

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ДРУЖЕСТВОТО

Уважаеми Акционери,

Представяме на Вашето внимание доклада на Съвета на директорите на „Бългериън Ритейл Сървисиз” АД („Дружеството”, „БРС”) за 2006 г.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е основано през 2002 г. като акционерно дружество и от момента на учредяването си до 31.12.2006 не е променяло правната си форма. Дружеството е регистрирано с основна стопанска дейност издаване на кредитни карти и предоставяне на услуги във връзка с обработването на транзакции, установяване на необходимата търговска мрежа и осигуряване на различни начини за плащане на клиентските задължения във връзка с издадените карти.

БРС се специализира в областта на издаването и администрирането на кредитни карти (Евролайн, Америкс и Виза) и потребителски кредити. Дружеството е един от лидерите в областта на потребителското кредитиране и услуги.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

През 2006 г. между Бългериън Ритейл Сървисиз АД и Българска Пощенска Банка АД се сключват няколко договора за цесия. Българска Пощенска Банка АД прехвърли на Бългериън Ритейл Сървисиз АД всички свои вземания по прехвърлените кредити заедно с всички обезпечения, ползи и друга собственост, включително начислените лихви, съдлъжници и поръчители по тези кредити. Компанията плаща сума, която е равна на нетната балансова стойност на прехвърлените кредити, приблизително равна на справедливата стойност на прехвърлените активи. И двете дружества са част от групата на И Еф Джи Евробанк, Гърция.

Прехвърлянето на кредитен портфейл представлява реструктуриране на кредитната дейност в областта на потребителското кредитиране на Българска Пощенска Банка АД. Банката има отделно споразумение с БРС за предоставянето на услуги свързани с прехвърлените кредити като не запазва никакви рискове и ползи свързани с тях.

Основната стопанска дейност на Дружеството през 2006 г. беше предоставянето на посреднически услуги и техническо обслужване на картовия бизнес на Българска Пощенска Банка АД.

Услуги свързани с обработка на кредитни карти, Дружеството оказва и на други компании от И Еф Джи Евробанк Груп, като „Юролайн Ритейл Сървисиз” Ес Ей – Румъния, „Юрокредит Ритейл Сървисиз” Лтд. – Кипър и „И Еф Джи Евробанк а.д. Белград” – Сърбия.

Развитието и резултатите от дейността на предприятието

През 2006 г. Дружеството удвои обема на своята дейност като в същото време упражнява стриктен контрол на основните рискове, на които е изложено.

Експозицията на кредитен риск се контролира посредством редовни анализи на способността на настоящите и потенциални кредитополучатели да обслужват своите задълженията за погасяване на лихва и главница като наличните кредитни лимити се променят по целесъобразност.

Експозицията към всеки отделен кредитополучател се ограничава от определени лимити за балансови и задбалансови експозиции както и от лимити по отношение на други търговски операции носители на риск като форуърди и договори за обмяна на валута. Спазването на поставените лимитите се следи ежедневно.

Дружеството поддържа строг контрол върху нетните деривативни позиции, като се взима предвид както стойността така и срока им.

Кредитополучателите на Дружеството са физически и юридически лица с местонахождение в България.

Ръководството оценява пазарния риск от позициите на Дружеството и максимално възможните загуби на база редица предположения и прави преглед на различните пазарни рискове ежемесечно.

Във връзка с експозицията на лихвен риск, Дружеството има право да променя лихвените проценти по всички кредитни договори след изтичането на определен период от датата на сключването им. Определени са контролните механизми за поддържане на приемливо ниво на лихвения дисбаланс при определяне стойността на лихвените проценти, като това ниво се следи регулярно.

За оптимизиране на ликвидния риск, Дружеството определя минимални съотношения на падежиращите средства, необходими за посрещане на задължения, които следва да са на разположение за покриване на непредвидени тегления в по-големи обеми.

Дружеството успя да подобри своите резултати чрез възприемане на активна и агресивна политика на продажбите, създаване на нови продукти, усъвършенстване на кредитната политика и процедури и разработване на алтернативни канали за продажби и автоматизация на бизнес процесите.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Броят емитирани акции към края на годината е 70,000 (2005 г.: 70,000) с номинална стойност 10 лв. на акция (2005 г.: 10 лв.). Всички емитирани обикновени акции са изцяло изплатени и всяка от тях дава право на един глас.

На 30.03.2006 г. (в сила от 24.10.2006 г.) Дружеството взе решение за покриване на загуби от минали отчетни периоди (загубата от 2002 г. на стойност 55 хиляди лева и частично за 2003 г. на стойност 1,138 лева) за сметка на основния капитал, който беше намален от 700 хил. лева на 644 хил. лева. Това става чрез намаление на номиналната стойност на акциите с 0,80 лева за всяка една. Едновременно с това Дружеството вписа и увеличение на регистрирания капитал с 56 хил. лева, чрез увеличение на номиналната стойност на акциите на 10 лева за всяка една. Увеличението беше направено чрез парични вноски от акционерите.

Структурата на основния капитал на Дружеството към 31.12.2006 г. е както следва:

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (лева)
„Евробанк Кардс” СА - Гърция	99.99%	69,999	699,990
Теодорос Каракасис	0.01%	1	10
ОБЩО:	100%	70,000	700,000

През отчетната 2006 г. акциите на Дружеството не са прехвърляни, залагани или запорирани.

Съвет на директорите

В началото на отчетния период Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Вирон Балис – Председател;
- Георгиос-Лаврентиос Алвертис – Заместник-председател;
- Филипос Караманолис – Изпълнителен директор;
- Ангелос-Христофорос Хацопулос;
- Кристина Теофилиди;
- Соломон Берахас; и
- Антигонос Пападопулос;

Към края на отчетния период, съставът на Съвета на директорите и разпределението на функциите между членовете му са както следва:

- Георгиос Котсолакис – Председател;

- Кристина Теофилиди – Заместник-председател;
- Йоанис Гавалас – Главен изпълнителен директор;
- Петя Димитрова – Изпълнителен директор;
- Антигонос Пападопулос - Изпълнителен директор;
- Сломон Берахас;
- Емил Георгиев;

През 2006 г. членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения в това си качество.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е притежавал или прехвърлял акции или облигации на Дружеството.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е притежавал и не притежава особени права за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

Никой от членовете на Съвета на директорите не участва като неограничено отговорен съдружник в търговско дружество.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е съдружник/акционер с повече от 25% от капитала на друго дружество.

Следните членове на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като прокуристи, управители или членове на съвети:

Петя Димитрова

- Българска Пощенска Банка АД – Прокурист и Главен финансов директор;

Георгиос Костолакис

- EFG Retail Services AD – Член на Съвета на директорите;
- Eurocredit Retail Services Limited – Член на Съвета на директорите;
- Eurobank Cards SA – Член на Съвета на директорите;
- Cardkink SA – Член на Съвета на директорите;
- Open 24 SA – Член на Съвета на директорите;
- Eurolife Insurance SA – Член на Съвета на директорите;
- Financial Planning Services SA – Член на Съвета на директорите;

Кристина Теофилиди:

- Vanpost SA - Член на Съвета на директорите;
- EFG Retail Services IFN SA - Член на Съвета на директорите;

- EFG Retail services AD Beograd - Член на Съвета на директорите;
- Eurocredit Retail Services A.D. - Член на Съвета на директорите;

Соломон Берахас:

- Eurobank Cards SA - Член на Съвета на директорите;
- EFG Retail Services AD – Член на Съвета на директорите;
- EFG Retail Services AD Beograd - Член на Съвета на директорите;
- EFG Retail Services IFN SA - Член на Съвета на директорите;
- Eurocredit Retail Services Cyprus - Член на Съвета на директорите;

През 2006 г. Дружеството няма сключени договори по смисъла на чл. 240б, ал. 1 от Търговския закон.

Финансови инструменти и финансов риск

По същността си дейността на Дружеството е принципно свързана с използването на финансови инструменти. Дружеството заема средства при плаващи лихвени нива за различни периоди и се стреми да получава над средите лихвени маржове чрез инвестиране на тези средства в портфейл от висококачествени кредити.

По-детайлна информация относно управлението на финансовия риск е изложена в съответния раздел на Годишния финансов отчет.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2007 Г.

- През 2007 г. Дружеството планира да инвестира приблизително 4,596 хиляди лева в нови технологии и управление на човешките ресурси;
- Основните цели на Дружеството до края на 2007 г. ще бъдат свързани с успешно продължаване на стабилния растеж и разширяване на услугите по посредничество и обслужване предоставяни във връзка с потребителското кредитиране.
- Дружеството е планирало стратегията, мотивацията и действията за увеличаване на дейността си през 2007 г. с помощта на разработването на нови инициативи и непрекъснато развитие.
- Стратегията се фокусира върху подобряване на удовлетвореността и лоялността на клиентите чрез съсредоточаване върху специфични нужди на определени целеви групи, улесняване на процеса на кандидатстване, пускане на пазара на иновативни продукти и услуги и всичко това подкрепено от силно медийно присъствие.
- Планираното разширяване чрез използването на алтернативни мрежи и трети страни ще допринесе за увеличаването на пазарния дял на Дружеството.

- През 2007 г. увеличаването на персонала няма да бъде съпоставимо с увеличения ръст на бизнеса на Дружеството. Съответно, ще бъдат направени известни реорганизации за постигането на по-висока ефективност. През 2007 персонала ще се увеличи с 25 позиции. Във всички аспекти, 2007 г. също ще бъде обелязана от консолидацията между БПБ и ДЗИ Банк АД. За служителите това ще се отрази в осъществяването на редовни специализирани обучения във връзка с предлаганите продукти, използваните процедури и системи, които следва да подпомогнат новите екипи след оперативното сливане
- През 2007 г. Дружеството ще се ангажира със задържането на своите ключови служители чрез стимулиране на професионалното развитие, възнаграждаване на доброто представяне и предлагане на различни възможности за обучение.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) приети от Европейския Съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Дружеството използва българския лев за отчетна единица. Годишните финансови отчети за 2006 г. са изготвени в български лева.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие. Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Директорите на Дружеството са оптимисти по отношение на бъдещето на „Бългериън Ритейл Сървисиз” АД, като контролът и координацията, които могат да бъдат упражнявани от единен мениджмънт са тези фактори, които ще допринесат за доброто развитие и стабилността на Дружеството.

По нареждане на Съвета на директорите.

.....

Член на Борда на директорите
БРС АД
София, 5 септември 2007 г.