

Пари по мярка / Your money

Избрани Икономически Факти
Basic Economic Facts

Предоставени заеми (Производство)	2007	2006	Loans Provided (Production)
Брой предоставени заеми	2 775	48	Number of loans provided
Номинална стойност на предоставените заеми (в хил. лв.)*	7 064	131	Nominal value of loans provided (in TBGN)*
Общо платени заеми (в хил. лв.)	4 039	75	Disbursed in total (in TBGN)
Заем за служители - дял в общата продукция	100%	100%	Credit for employees - share in total production
Бизнес кредити - дял в общата продукция	0%	0%	Loans for businessmen - share in total production
Човешки ресурси			Human Resources
Общ брой кредитни експерти	366	19	Number of external credit advisors
Общ брой инкасатори	0	0	Number of external collectors
Общ брой служители	94	27	Number of employees
Финансови показатели (в хил. лв.)			Financial Indicators (in TBGN)
Общо активи	5 744	1 040	Total assets
Вземания по предоставени заеми на клиенти	4 039	84	Receivables from provided loans to clients
Общо приходи	569	3	Total revenues
Общо разходи	4 560	942	Total costs
Печалба/загуба преди дънци	-3 991	-939	Profit/Loss before taxation
Отсрочен данък	394	94	Deferred tax
Нетна печалба/загуба	-3 597	-845	Profit/Loss after taxation

* номиналната стойност на предоставените заеми съдържа изплатената сума на клиента плюс лихвени приходи за бъдещи периоди

* nominal value of provided loan consists of disbursed amount and future interest revenue

Годишен отчет
Annual Report

2007

Снимките, използвани при изработването на Годишния финансов отчет са част от проекта – „Един ден от живота в...“, чийто основен спонсор през 2007 година бе ПРОФИ КРЕДИТ Чехия. Този проект – хроника на един обикновен ден от живота - постигна голям успех в 14 страни по света, а през 2007 пристигна в Чехия. При подготовката на „Един ден...“ обединяват сили десетки фотографи, документаристи и репортери, и в рамките на 24 часа правят моментна снимка на Чехия. Пътуващата фотграфска изложба ще бъде показана най-напред на чешката публика, а през 2009 година ще представи „лицето“ на Чехия и в други европейски страни.

The photographs used in the annual report come from the project "ONE DAY IN THE LIFE OF..." the main partner of which was in 2007 the company PROFI CREDIT Czech. The photo chronicle showing "one regular day in life" has been very well accepted already in 14 countries around the world and took place in the Czech Republic in 2007. In this project, several tens of top photographers and documentarists and reporters joined forces to capture historical moments of the Czech Republic during 24 hours. Large-size enlargements of the photographs will be first shown in the Czech Republic as part of the traveling exhibition and in 2009 the current face of the Czech Republic will be presented in other European countries as well.

Съдържание

Contents

Финансовата група - Профиреал груп	6
Структура на групата	9
Писмо от управител CEO	10
Управители	14
Профил на дружеството	16
Събития	18
Продуктова оферта	21
Бизнес резултати	26
Служителите	30
Годишен доклад за дейността	35
Финансов отчет	45
Контакти	92

The Profireal Group	6
Profireal Group Structure	9
Letter from the Chief Executive Office	10
Statutory Executives	14
Company Profile	16
Key Events	18
Product Offer	21
Business Results	26
Employees	30
Annual management report	35
Financial Statements	69
Contacts	92





7:50

Финансовата група - Профиреал груп The Profireal Group

Профиреал Груп е международна финансова група, която оперира на финансовите пазари в Централна и Източна Европа. Тя е една от най-известните компании, които отпускат заеми и кредити в Чехия, Словакия, Полша, България и Румъния. Компаниите от дивизия ПРОФИ КРЕДИТ (по-рано Профиреал), които от февруари 2008 година са с ново име, оперират в областта на потребителското кредитиране, а компаниите от дивизия ПРОФИДЕБТ се занимават с изкупуване на изискуеми задължения.

Профиреал Груп стартира бизнеса си в областта на финансовите услуги през 2000 г., когато започва да отпуска заеми и кредити на физически лица. От 2003 г. ПРОФИ КРЕДИТ отпуска заеми и на еднолични търговци и фирми. Разнообразната продуктова гама задоволява нуждите както на физическите лица, така и на предприемачите (физически и юридически лица).

В края на 2000 година ПРОФИ КРЕДИТ встъпва и в Словакия. През 2004 година Профиреал Груп разширява своята дейност и започва да оперира и на полския пазар. През 2006 година е основана дъщерна компания в България, а през ноември месец е отпуснат и първият кредит на българския пазар. Към момента последната страна, където встъпва групата Профиреал Груп, е Румъния. Първите кредити в Румъния PROFIT CREDIT IFN SA отпуска през декември 2007 година.

The Profireal Financial Group is a supranational financial group operating on the financial markets of Central and Eastern Europe. It is one of the important providers of loans and credit in the Czech Republic, Slovakia, Poland, Bulgaria and Romania. The Profireal Group has two divisions. The companies of the PROFIT CREDIT division (formerly Profireal), which have been operating under the new name since the middle of February 2008, provide financial loans and credit, while companies of the PROFIDEBT division are concerned with the purchase and management of receivables.

The Profireal Group has focussed on financial services since 2000, when it started to provide loans and credit to non-corporate individuals. Since 2003 PROFIT CREDIT has also been providing loans and credit to entrepreneurs and companies. Its product range thus meets the needs of both private clients and businesspeople (legal entities and natural persons).

At the end of 2000 PROFIT CREDIT entered Slovakia. In 2004 the Profireal Group continued its territorial expansion by entering the Polish market. In 2006 a subsidiary was created under the brand name PROFIT CREDIT in Bulgaria which began offering loans in November. The last country which the Profireal Group has entered to date is Romania. PROFIT CREDIT IFN SA began offering loans to its Romanian clients in December 2007.

Профиреал груп в Централна и Източна Европа
Profireal Group focuses on countries of Central and Eastern Europe.



■ Държави с активни фирми / Countries with active representation

■ Държави в перспектива / Countries with prospective representation

Финансовата група - Профиреал груп The Profireal Group

Главната дейност на дивизия ПРОФИДЕБТ е закупуването, управлението и събирането на изискуеми задължения. Компаниите Профидебт, s.r.o. и Профидебт Словакия, s.r.o., които са част от дивизия ПРОФИДЕБТ, са основани в началото на 2005 година. Бъдеща цел на ПРОФИДЕБТ е навлизане и в източно-европейските пазари през 2008 г., следвайки модела на компанията-майка при разширяването на дейността и на дивизия Профиреал на нови територии.

През 2007 г. финансова група Профиреал Груп е трансформирана в дружество с холдингова структура, т.е. с компания-майка, която държи дялово участие в дъщерните компании. Компания-майка на финансовата група през декември 2007 година стана Profireal Group SE, със седалище в Холандия.

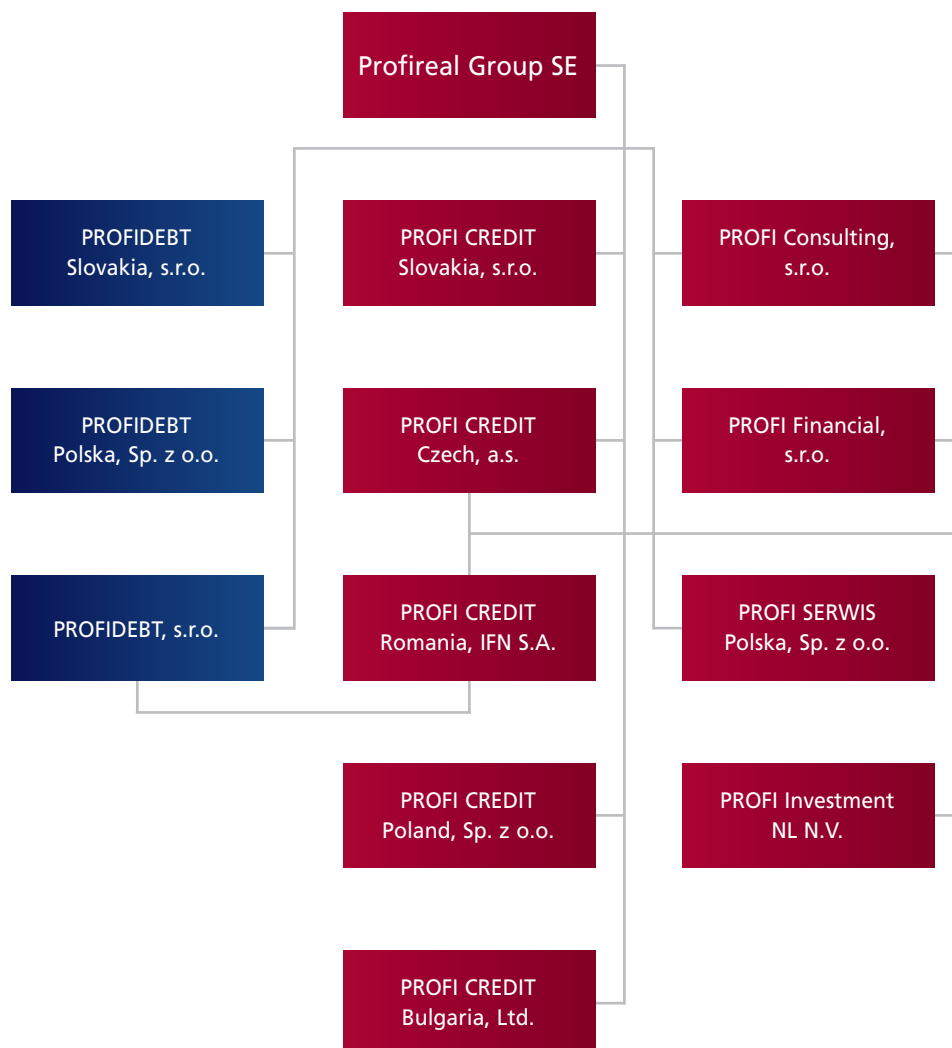
Цел на Profireal Group е изграждането на силна финансова група, която постепенно да разшири своята дейност в повечето страни от Средна и Източна Европа. Това е една не лека задача, но досегашните резултати показват, че тя е изпълнима.

The PROFIDEBT division is mainly concerned with the purchase, management and collection of retail receivables. The companies Profidebt, s.r.o., and Profidebt Slovakia, s.r.o., which are part of the Profidebt division, were established at the beginning of 2005. In 2008 Profidebt plans to enter further countries of Eastern Europe. The aim is to follow the parent company when expanding the Profireal division into new territories.

In 2007 the Profireal Financial Group was transformed into a group organised as a holding, i.e. with a parent company now only concerned with holding capital participation in the subsidiaries. In December 2007 the parent company of the financial group became the Profireal Group SE with its registered office in Holland.

The aim of the Profireal Group is to construct a strong financial group which will gradually expand its activities into most countries of Central and Eastern Europe. This is a demanding task, but results up till now show that the company is succeeding in it.

Структура на Профиреал Груп Profireal Group Structure



Писмо от управител CEO
Letter from Statutory Executive – CEO



Николай Колев / Nikolay Kolev
Управител CEO
Statutory Executive – CEO

Уважаеми Дами и Господа,

2007 бе първата успешна година от съществуването на ПРОФИ КРЕДИТ в България. Това бе годината на изграждането и стартирането на нашия бизнес на българския пазар.

Както вече знаете, ПРОФИ КРЕДИТ България е част от едно голямо европейско семейство, а когато имаш шанса да си част от нещо солидно и голямо, то тогава всяко начинание, макар ново и изпълнено с предизвикателства, се преодолява с лекота.

През 2007 година ние положихме основата на бизнеса си, съумяхме да изградим млад, способен и амбициозен екип от професионалисти на всички нива в компанията. Открихме над 25 офиса на българския пазар, а броят на кредитните ни експерти нарасна от 20, в началото на годината до над 450 в края й.

Dear Ladies and Gentlemen,

The year 2007 was the first successful year of the operation of PROFIT CREDIT in Bulgaria. This was the year in which we established and started our business on the Bulgarian market.

As you already know PROFIT CREDIT Bulgaria is part of a large European family, and when one has the chance of being a part of something stable and large, then each undertaking, although new and full of challenges, is easily achieved.

We laid the foundations of our business in 2007, we managed to set up a young, skilled and ambitious team of professionals at all levels of the company. We opened more than 25 offices on the Bulgarian market and the number of our credit advisors grew from 20 at the beginning of the year to more than 450 in the end of the year.

Писмо от управител CEO Letter from the Chief Executive Officer

През изминалата година ние успешно наложихме своя продукт „ПРОФИ КРЕДИТ“, представляващ потребителски нецелеви револвиращ заем за физически лица. В България активно го предлагаме на нашите клиенти под формата на своите две разновидности – „ПРОФИ КРЕДИТ Бонус“ и „ПРОФИ КРЕДИТ Стандарт“.

Нашето мото е „Пари по мярка“. Всеки един от отпуснатите от нас заеми в България е изцяло съобразен с възможностите на клиента да го изплати. Резултатите са вече налице, за изминалата година ние одобрихме и изплатихме над 2 700 заема на обща номинална стойност за над 7 милиона лева.

Днес твърдо можем да кажем – ДА, 2007 година бе успешна за групата в България.

In the last year we achieved success in introducing our product “PROFI CREDIT” – a consumer non-specific revolving loan for individuals. We actively offer two types of this credit - “PROFI CREDIT Bonus” and “PROFI CREDIT Standard” - to our customers in Bulgaria.

Our motto is “Your Money”. Each loan we grant in Bulgaria is tailored to the ability of the customer to repay such loan. The results are already available – last year we approved and granted more than 2 700 loans with a total net value of more than BGN 7 mln.

Today we can firmly say – YES, 2007 was successful for the Group in Bulgaria.

Moreover, we have aggressive plans for 2008. We

Имаме агресивни планове и за 2008 година. За следващата година сме си поставили още по-амбициозни цели. Планираме да разполагаме с 36 функциониращи офиса на територията на страната, като очакваме броят на кредитните ни експерти да надхвърли 600. Планираме да изплатим над 7 500 заема на обща номинална стойност за над 15 и половина милиона лева.


Бих искал да Ви уверя, че в лицето на ПРОФИ КРЕДИТ България Вие имате верен и сигурен партньор.

Благодаря Ви за вниманието.

have set even more ambitious goals for the next year. We estimate to have 36 operating offices countrywide, and the number of the credit advisors is expected to exceed 600. We expect to grant more than 7 500 loans with a total net value of more than BGN 15.5 million.

I would like to assure you that PROFIT CREDIT Bulgaria is your reliable and safe partner.

Thank you for your attention.



Николай Колев / Nikolay Kolev

Управител CEO, ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД
Statutory Executive – CEO of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD

Управители Statutory Executives



Петър Върба / Petr Vrba

Управител
Statutory Executive

Завършва университета в Пардубице със специализация в областта на мениджмънта, маркетинга и логистиката. Непосредствено след приключване на обучението си г-н Върба се присъединява към групата Профиреал, заемайки ръководна длъжност. В последствие израства до член на Борда на Директорите, а от месец април 2006 г. е Генерален директор на подразделение Профиреал. На тази длъжност той отговоря за всички дъщерни дружества, специализирани в отпускане на заеми и кредити.

Graduated from Pardubice, specializing in Management, Marketing and Logistics. Immediately after graduating, Mr. Vrba joined the Profireal group at management level. He subsequently grew to a member of the Board of Directors and was appointed as a General Manager of the Profireal division in April 2006. At this position, he is responsible for all daughter companies specialized in providing loans and credit.



Александър Жотев / Alexandar Zhotev

Управител
Statutory Executive

Дипломира се в Историческия факултет на Софийския университет „Климент Охридски“. Кариерата му започва като журналист, а в последствие се реализира и в рекламния бизнес. Г-н Жотев натрупва опит в сферата на търговията на ръководни позиции, който доразвива и обогатява в Чехия. От 2001 г. заема позицията Търговски представител на IRON & STEEL GROUP, s.r.o., Прага до месец януари 2006 г., когато е назначен за Country Manager Bulgaria на подразделение Профиреал и като Управител на Профиреал България ЕООД.

Alexandar Zhotev has a diploma from the Faculty of History at the Sofia University Kliment Ohridski. His career began as a journalist and subsequently gained success in advertising. Mr. Zhotev gained trade experience at management positions, which he developed and diversified his multinational experience by adding his work experience in the Czech Republic. In 2001, he assumed the position of IRON & STEEL GROUP s.r.o. in Prague until January 2006, when he was appointed as Country Manager for the Profireal division and Manager of Profireal Bulgaria EOOD.



Николай Колев / Nikolay Kolev

Управител
Statutory Executive

Николай Колев започва своята кариера като Търговски представител на Промобил България. Благодарение на своите способности и познанията, които придобива в обучението си по мениджмънт в НБУ се издига до позицията Търговски директор. По-нататъшен опит в търговията придобива като Търговски директор и Директор по бизнес развитие и нови пазари в Актавис Груп. Затвърждава опита си на директор и в Ален Мак АД. От 7 август 2006 г. е Изпълнителен директор на Профиреал България ЕООД.

Nikolay Kolev started his career as Trade Representative for Promobile Bulgaria. By virtue of his abilities and knowledge acquired during his studies at the New Bulgarian University, he reached the position of Trade Director. He later gained experience as the Trade Director and Business Developer and New Markets Director at the Actavis Group. He confirmed his management experience as Director of Alen Mak AD. He has been the CEO of Profireal Bulgaria EOOD since 7th August 2006.



Томаш Розенбергер / Tomáš Rosenberger

Управител
Statutory Executive

Томаш Розенбергер завършва образованието си в университета в Пардубице през 2000 г. От месец март 2002 г. е служител на Профиреал. Постепенно израства до Директор Събиране на вземания на чешкото дъщерно дружество, а в последствие преминава в Международния мениджмънт като отговаря за Събиране на вземанията. От септември 2004 г. е назначен за член на Борда на Директорите на Профиреал АД. През месец юни 2007 е назначен за Изпълнителен директор на ПРОФИ КРЕДИТ Румъния.

Tomas Rosenberger graduated from the Pardubice University in 2000. He has been an employee at Profireal since March 2002. He gradually reached Director of Claims Collection at the Czech daughter company, and later passed into International Management as the manager responsible for Claims Collection. He was appointed as a member of the Board of Directors at Profireal AD in September 2004. He was also appointed as Branch Manager PROFI CREDIT Romania in June 2007.

Профил на компанията

Company Profile

ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД е регистрирана на 19 април 2006 г. като еднолично дружество с ограничена отговорност според изискванията на Търговския закон под името Профиреал България ЕООД. Предмет на дейност на компанията е предоставяне на заеми на физически лица, които са български граждани и имат постоянни доходи.

Търговската дейност на ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД е разделена на шест региона - София, Плевен, Варна, Бургас, Пловдив и Благоевград. Централата на компанията се намира в град София.

През втората половина на 2006 г. ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД стартира търговската си дейност едновременно в регионите Плевен и Варна, в резултат на което на 01.11.2006 г. е отпуснат първият заем. През 2007 г. разширяването продължава като през месец Февруари компанията стартира дейността си и в Регион Благоевград, а по-късно и в регионите Бургас и Пловдив. С откриването на регион София компанията завършва стратегията си за пълно покритие на страната.

Освен Регионалните си офиси, ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД открива на територията на страната и районни офиси в повечето големи градове.

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD was registered under the name Profireal Bulgaria EOOD on 19 April 2006 as a private limited company in compliance with the provisions of the Companies Act. The objects of the company comprise granting loans to individuals, who are Bulgarian citizens and have permanent income.

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD business is divided into six regions – Sofia, Pleven, Varna, Burgas, Plovdiv and Blagoevgrad. The company headquarters is located in Sofia.

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD started its business in the second half of 2006, simultaneously in Pleven and Varna, and the first loan was granted on 01 November 2006. The expansion continued in 2007 and in February the company started its business in Blagoevgrad and later in Burgas and Plovdiv. The opening of the Sofia office was the last stage of the company strategy for countrywide coverage.

Apart from its regional offices PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD set up district offices in most of the major cities in Bulgaria.

ПРОФИ КРЕДИТ България, като част от Профиреал Груп, е динамично разрастваща се компания. Тя успешно развива професионална мрежа от кредитни експерти в цялата страна. Мотото на компанията е „Пари по мярка“. Залага се изключително много на индивидуалния подход към клиента. На база лични срещи, в удобно за клиента време и място, се дефинират конкретните условия по всеки един кредит.

Клиентът получава абсолютно безплатна, персонална, квалифицирана консултация. В следствие на това, компанията бележи значителен ръст, като само за 2007 година открива над 25 офиса в страната, а броят на кредитните експерти от 20, в началото на годината, надхвърля 450 в края й.

Макар финансовият сектор в България да се отличава с изключителна наситеност и интензивна конкуренция, ПРОФИ КРЕДИТ България успешно заявява и доказва своите амбиции да заеме лидерски позиции в областта на потребителското кредитиране в близките години.

PROFI CREDIT Bulgaria, as part of Profireal Group, is a dynamically developing company. A countrywide professional network of credit advisors is being developed. The company motto is “Your Money”. The individual approach to customer is greatly relied on. The specific terms and conditions of each loan are negotiated at personal meetings, at a time and place convenient to the customer.

Each customer receives a free, personal and expert advice. As a result, the company achieved a significant growth and more 25 offices were opened in the country in 2007 only, the number of credits advisors rising from 20 at the beginning of the year, to more than 450 at the end.

Although that the Bulgarian financial sector is quite dense and is a venue of fierce competition, PROFIT CREDIT Bulgaria has been successfully announcing and proving its ambitions to take the leadership role in the area of consumer crediting in the years to come.

СЪБИТИЯ

Key Events

Ноември 2006 - Пресконференция- откриване Профирал България

Място: Чешки център

На пресконференцията по повод официалното откриване на Профиреал България от страна на дружеството присъстваха г-н Петър Върба- Ген. Директор на Профиреал, г-н Давид Хор – Ген. Директор на Профиреал Груп, г-н Жотев – Country Manager България и г-н Колев – CEO на Профиреал България. Освен това там бяха още г-н Камас – изпълняващ длъжността посланик на Република Чехия в България и журналисти от всички водещи медии – „Седмичен Труд“, „Капитал“, „Дневник“, „Кеш“ и други представители на електронните медии. Всички гости получиха Профиреал папки с фирмени материали и по един кожен портфейл с логото на компанията. Пресконференцията мина много успешно и получи широко отразяване както в пресата, така и в интернет пространството.

Ноември 2006

Място: Гранд Хотел София

По повод стартиране дейността на Профиреал България и първия отпуснат заем на българския пазар, редица гости от политическия и икономическия елит на страната се насладиха на изискан коктейл в Гранд Хотел София. Джаз трио се грижеше за доброто настроение на гостите на сцена, декорирана като шахматна дъска и големи шахматни фигури. Г-н Колев, награди първия клиент на компанията, за това че е направил верния ход, избирайки PROFIL CREDIT.

Април 2007

Място: Профиреал България

На 1 април стартира марафонът за кредитни експерти. Състезанието обхваща 3 месеца. Победители се излъчват всеки месец. Всеки Кредитен експерт с най-много одобрени договори през съответния период, получава безсрочни ваучери от „Техно Маркет Европа“ на стойност 50 лева. Шампионът, преминал и трите отсечки и сключил най-много договори в целия регион ще получи голямата награда - ваканция на море или планина с възможност за избор.

November 2006 – Press conference –Launching of Profireal Bulgaria

Venue: Czech centre

At the press conference on the occasion of the official launching of Profireal Bulgaria the company was represented by Mr. Petr Vrba – Profireal General Director, Mr. David Chour – Profireal Group General Director, Mr. Zhotev – Country Manager for Bulgaria, and Mr. Kolev – CEO of Profireal Bulgaria. The event was also attended by Mr. Kamas, Ambassador Extraordinary and Plenipotentiary of the Czech Republic in Bulgaria, and journalists of all leading media – Sedmichen Trud, Capital, Dnevnik, Cash, etc., and by representatives of other electronic media. Each guest received a Profireal branded folder with corporate materials and a leather wallet bearing the company logo. The press conference was very successful and was widely covered both in the printed press and in the internet.

November 2006

Venue: Grand Hotel Sofia

Many guests of the Bulgarian political and business elite enjoyed an exquisite cocktail in Grand Hotel Sofia on the occasion of the launching of Profireal Bulgaria and the first loan granted on the Bulgarian market. At a stage decorated as a chessboard with large chess figures a jazz trio entertained the guests. Mr. Kolev awarded the first customer of the company who had made the right decision by choosing PROFIL CREDIT.

April 2007

Venue: Profireal Bulgaria

The credit advisors' marathon started on 1 April. The competition lasted 3 months. The winners would be announced each month. The credit expert having the greatest number of approved contracts in the relevant period would receive permanent vouchers by Technomarket Europe to the amount of BGN 50. The champion who would pass the three stages and who would make the greatest number of contracts in the whole region would be awarded the big prize – holiday in the mountain or at the sea at his/her choice.

Май 2007 – Откриване на офис Благоевград**Място: гр. Благоевград, Исторически музей**

Официалното откриване на дейността на компанията в Югозападна България се състоя през май 2007 година в Историческия музей в Благоевград, където присъстваха представители на местната власт, медиите и местния бизнес. Гостите внимателно изслушаха презентацията на г-н Николай Колев, управител и СЕО на Профиреал България, в приятна арт атмосфера.

Май 2007 – Работна среща**Място: гр. Троян, местност Чифлика**

На срещата присъстваха всички служители на мениджърско ниво от Централата и търговската мрежа. Целта бе интегриране и сплотяване на екипа и като следствие улесняване бъдещия съвместен работен процес. Сплотеният екип е по-ефективен и по-лесно се справя с възникналите предизвикателства. На работната среща бе представена новата вътрешна мотивационна програма ПРОФИ ЛИГА. Нейната основна цел е оценка на индивидуалните постижения на Кредитните експерти, ограничаване на лошите кредити и предоставяне на по-добри условия и възнаграждения за най-изявяващите се хора от търговската мрежа. Също така там се раздадоха и награди за първия кръг на състезанието Маратон за Кредитни експерти.

Септември 2007 – Национално Спортно**Състезание****Място: гр. Варна, кк. „Златни Пясъци“**

Целта на събитието бе Кредитните Експерти, наравно с Регионалните директори и районните мениджъри, да премерят сили освен на професионалното поле, и в спортните игри, да се забавляват и да изградят отношенията си. Дисциплините включени в него, бяха картинг и спортно ориентиране. Състезателите демонстрираха завиден спортен дух и неподозирани умения и способности. Всички се забавляваха и с трепет очакват следващите спортни предизвикателства.

May 2007 – Opening of Blagoevgrad office**Venue: Blagoevgrad, Historical Museum**

The official launching of the business of the company in Southwestern Bulgaria was held in May 2007 in the Historical Museum in Blagoevgrad, and was attended by representatives of the local government, the media and the local business. In a pleasant art environment the guests carefully listened to the presentation made by Mr. Nikolay Kolev, manager and CEO of Profireal Bulgaria.

May 2007 – Working meeting**Venue: Troyan, Chiflika region**

All managers of the headquarters and the sales network attended this meeting. The purpose of the meeting was to integrate and unite the team, hence to facilitate the future joint process of work. A united team is more effective and copes with the challenges as they occur with a greater ease. The new internal programme for motivation PROFIL LEAGUE was presented at the working meeting. Its major objective is to assess the individual achievements of the credit advisors, to restrict bad credits and to provide better conditions and remuneration of the best performing people of the sales network. The prizes for the first stage of the Credit advisors' marathon competition were also awarded at the meeting.

September 2007 – National Sport Competition**Venue: Varna, Golden Sands resort**

The objective of the event was to stage a competition among the credit advisors, side by side with the regional directors and district managers not only on the professional field but also in sports, to have some good time and build their relations. The event included carting and sports orientation. The players demonstrated enviable sports spirit and surprising skills and abilities. Everybody had some great time and now they look forward to the next sports challenges.

Събития Key Events

Октомври 2007 – Работна среща

Място: гр. Велико Търново

На проведената работна среща на търговската мрежа бяха представени „инициатива гаранти“ както и нови мотивационни бонуси за кредитните експерти и районните мениджъри.

На официалната вечеря, от панорамната гледка, която се разкриваше от ресторанта, всички присъстващи имаха удоволствието да се насладят на популярното шоу „Звук и Светлина“ на хълма Царевец.

Ноември 2007 – Team Building

Място: гр. Самоков, кк. Боровец

След като мрежата имаше честта да участва в спортни състезания и няколко тимбилдинги, на 3-4 Ноември бе дългоочакваното събитие за Централния офис. „Гърч до последно“ бе мотото на събитието. За целта се формираха 4 отбора. Игрите бяха разнообразни по характер, динамика и изпълнение. След тези тежки изпитания следваше прекрасен релакс в местния ресторант.

Декември 2007 – Коледно Парти

Място: гр. Троян

Декември 2007 бе организирано 2-то Коледно парти за Профиреал България, което беше изпълнено с много емоции, смях, танци и игри. Водещи на събитието бяха Яна Данаилова /Маркетинг Директор/ и Николай Островски /адвокат на компанията/, които непрестанно изненадваха публиката с нестандартните си костюми и оригинално замислени игри. Специално бе подготвен и видео монтаж, на който служители и мениджъри от централния офис отговаряха на „подменени“ въпроси. Разбира се, всеки един служител получи и коледен подарък лично от г-н Николай Колев.

October 2007 – Working meeting

Venue: the town of Veliko Tarnovo

At the working meeting of the sales network “guarantors' initiative” as well as new motivation bonuses for the credit advisors and the regional managers were presented.

At the official dinner all the people present had the pleasure to enjoy the popular show “Sound and Light” staged at Tzarevets hill, which they could see from the restaurant.

November 2007 – Team Building

Venue: Samokov, Borovets resort

After the sales network had the honour to participate in sports competitions and several team building events, the long expected event for the headquarters was held on 3 and 4 November. The motto of the event was “To the last exertion”. Four teams were formed for that purpose. The games were various in nature, dynamics and performance. Pleasant relaxing in the local restaurant followed these heavy efforts.

December 2007 – Christmas party

Venue: Troyan

The second Christmas party of Profireal Bulgaria, full of emotions, laughter, dances and games, was held in December 2007. The hosts of the event were Yana Danailova (Marketing Director) and Nikolay Ostrovski (lawyer of the company), who did not stop do surprise the audience with their strange clothes and original games. There was a special video cutting, in which employees and managers from the headquarters answered “replaced” questions. Of course, each employee received a Christmas present personally from Mr. Nikolay Kolev.

Продуктова оферта

Product Offer

ПРОФИ КРЕДИТ България предлага на клиентите си продукта Профи кредит – потребителски нецелеви револвиращ заем за физически лица. Продуктът се разпространява под формата на две основни разновидности – ПРОФИ КРЕДИТ Бонус и ПРОФИ КРЕДИТ Стандарт. Клиентите на компанията могат да се възползват и от опцията, която двата продукта предлагат – рефинансиране на заеми към други кредитори.

ПРОФИ КРЕДИТ е основният продукт на компанията, чрез който стратегията на фирмата да предлага иновативни, достъпни и качествени финансови продукти е реализирана.

ПРОФИ КРЕДИТ е предназначен за физически лица с постоянни доказуеми доходи и пенсионери, които са български граждани или чужденци със статут на постоянно пребиваващи в Република България. По изключение е възможно отпускане на заем и на предприемачи или свободни професии. Сумата на заема е в размер на номинална стойност от 600 до 10 000 лева, като използването на номинална стойност (НС) цели да се осигури прозрачност и яснота на клиентите на компанията относно цената на заема, т.е. от момента на договарянето на сделката до окончателното ѝ приключване клиентът е наясно каква сума получава и каква сума следва да върне. Периодът на изплащане на заема е от 6 месеца до 3 години, като клиентът може да избира между следните срокове – 6м, 9м, 12м, 18м, 24м, 30м и 36 месеца. Заемът се изплаща по посочена от клиента лична банкова сметка. Погасява се чрез равни месечни погасителни вноски, като клиентът сам избира датата и начина на погасяване на заема си към ПРОФИ КРЕДИТ България. Възможни са следните допустими от закона начини за погасяване на заема: вноска на каса, касов превод, кредитен превод, периодично плащане или директен дебит.

Концепцията на ПРОФИ КРЕДИТ България е заемът да е съобразен с възможностите на клиентите за изплащане му, като компанията отпуска заеми

PROFI CREDIT Bulgaria offers to its customers the product PROFIT CREDIT – a consumer non-specific revolving loan for individuals. The product is offered in two major types – “PROFI CREDIT Bonus” and “PROFI CREDIT Standard”. The customers of the company may also enjoy the option offered by both products – refinancing of loans to other lenders.

PROFI CREDIT is the main product of the Company, by which the company strategy for offering innovative, accessible and quality financial products is achieved.

PROFI CREDIT is designed for individuals who have permanent document supported income and retired people who are Bulgarian citizens or foreigners resident in the Republic of Bulgaria. As an exception loans may be extended to entrepreneurs or freelancers. The loan amount is a nominal value, which varies between BGN 600 and BGN 10 000, and the use of the term “nominal value” aims to secure transparency and clarification among the customers of the company with regard to the value of the loan, that is, the customer is aware of the amount to be received and of the amount to be repaid from the very moment of negotiation of the transaction until its completion. The loan repayment period varies between 6 months and 3 years and the customer may choose among the following repayment periods: 6 months, 9 months, 12 months, 18 months, 24, months, 30 months and 36 months. The loan is granted to a personal bank account specified by the customer. The loan is repaid in equal monthly repayment installments and the customer chooses the date and manner to repay its loan to PROFIT CREDIT Bulgaria. The following loan repayment options, permitted by the law, are available: cash desk payment, cash transfer, credit transfer, regular payment or direct debit.

The PROFIT CREDIT Bulgaria concept provides that the loan is tailored to the ability of the customers to repay

Продуктова оферта Product Offer

само след цялостна преценка на платежоспособността на клиента. В случай, че клиентът не може да бъде одобрен за цялата сума на искания от него заем, молбата му не се отхвърля, а се редуцира. В тази връзка още от старта си компанията налага мотото „Пари по мярка“.

Продуктите на компанията са съобразени с европейското законодателство като предоставят възможност на клиентите да се откажат без такси от получения заем в срок от 7 работни дни от датата на отпускане на заема.

В желанието си да осигури комфорт и удобство на клиентите компанията е разработила едностъпкова процедура за отпускане на заем, която я отличава от другите финансови институции и бе високо оценена от клиентите в рамките на изминалата година. При тази процедура при попълването на документите за кандидатстване за заем клиентът подписва договора и в случай, че бъде одобрен получава парите без да е необходимо да посещава отново офиса на компанията и да попълва или подписва допълнително документи.

Продуктите на компанията имат включена клауза за „Револвинг“, което означава автоматично подновяване на заема без да е необходимо повторно кандидатстване. Например, при изтеглен заем за период от 18 месеца, на 12-тия месец клиентът може да ползва сумата, която е изплатил до момента при същите условия и без промяна на погасителната дата или вноски. От опцията „Револвинг“ може да се възползва всеки клиент на ПРОФИ КРЕДИТ България, който е добър платец като чрез тази опция компанията се стреми да си осигури дългосрочна лоялност от страна на клиентите. През 2007 година броя на отпуснатите револвинги е незначителен поради факта, че компанията предостави първия си заем на 01.11.2006, но очакванията са за 2008 година техният дял да се увеличи и да достигне до 3% от портфейла на ПРОФИ КРЕДИТ България.

the loan, and the company extends loans after an overall assessment of the customer creditworthiness only. In case a customer application is not approved with regard to the whole amount of the loan requested, such application is not rejected but reduced. That is why the company emphasizes its motto “Your Money” from the very start of its campaign.

The company products comply with the EU legislation, and allow the customers to waive a granted loan within 7 days from the date the loan is granted without paying any charges.

While striving to secure comfort and convenience to its customers, the company has elaborated a single-step procedure for credit granting, which distinguishes it from the other financial institutions, having been highly assessed by the customers during the last year. According to this procedure, while filling out the application forms for the loan, the customer signs the agreement, and in case the customer is approved, the customer will receive the money without the need to visit the office of the company and to fill out or sign documents again.

The company products contain the “Revolving” clause, meaning an automatic renewal of the loan without the need to apply again. For example, if a loan is received for a period of 18 months, on the 12th month the client may use the amount, which has been repaid by that time, under the same conditions and without amendment of the original repayment date or installment. The Revolving option may be used by all customers of PROFIT CREDIT Bulgaria, who is a faithful payer; by this option the company aspires to secure long-term loyalty on behalf of the customers. The number of revolving loans in 2007 was insignificant due to the fact that the company provided its first loan on 01 November 2006, however the expectations for 2008 are that the share of revolving loans will grow, reaching as much as 3% of PROFIT CREDIT Bulgaria portfolio.

Стратегията на компанията е спазена и при новия продукт ПРОФИ КРЕДИТ Бонус, който предоставя възможност на клиентите еднократно да отложат до 3 последователни месечни вноски. С този продукт клиентът се застрахова от превратностите на съдбата като продължително заболяване или проблеми с работата. Позитивния отзвук след официалния старт на промоцирането на този продукт и резултатите под форма на продажби показва, че компанията отново реализира успешно своята стратегия да предоставя на клиентите си иновативни продукти с добавена стойност.

През изминалата година компанията продължи да налага и развива своите продукти, като в резултат на изискванията на пазара през м. Март 2007 бе пусната и допълнителната опция на ПРОФИ КРЕДИТ „рефинансиране“. Новото допълнение бе посрещнато добре от клиентите и продуктите с тази опция заеха сериозно място в продуктовото портфолио на компанията.

Неведнъж през 2007 г. в резултат на промяна на конюнктурата на пазара или в отговор на действия на конкурентите параметрите на продукта бяха променени с оглед осигуряване на по-добри условия на клиентите на ПРОФИ КРЕДИТ България. Направените промени касаят изискваната от клиентите документация, правилата за анализ на платежоспособност на клиентите и други. С цел осигуряване на удобство и коректно отношение към клиентите си, компанията пусна през м. Юни 2007 г. SMS уведомление към клиентите си при одобрение на заем.

През 2007 година средния размер на заема е НС 2 500, като най-предпочитани са заемите за период от 24 месеца. Най-търсени са заемите за НС 1 000 - 3 000 лева. Преобладаващата част от клиентите на компанията са на възраст от 30-50 години със средни месечни доходи от между 300-500 лева.

The company strategy has been preserved with the new product PROFIT CREDIT Bonus, providing the customers with a one-time option to extend up to three consecutive monthly installments. This product is an insurance of the client against the reverses of life, such as continuous illness or employment problems. The positive response after the official start of the promotion of this product and the results, i.e. the sales, shows that the company, once again, achieved success in implementing its strategy to provide its customers with innovative value added products.

The company continued to promote and develop its products in the last year and, as a result of the market requirements, in March 2007 the additional PROFIT CREDIT option "Refinancing" was released. The new option was welcomed by the customers, while the products offering this option gained a significant share in the product portfolio of the company.

Many times in 2007, following market situation changes or as response of competitor's actions, the product parameters underwent changes so as to provide PROFIT CREDIT Bulgaria customers with better conditions. Such changes concerned the documents required from the customers, customer creditworthiness analysis rules, etc. For the purposes of securing comfort and loyal attitude to its customers, in June 2007 the company released loan approval notification of the clients by SMS.

In 2007 the average loan amount was a net value of BGN 2 500, and the most preferred repayment period of the loans was 24 months. The greatest demand was for loans with a net value between BGN 1 000 and BGN 3 000. Most of the clients of the company are aged between 30 and 50, with an average monthly income between BGN 300 and BGN 500.

11:30





Бизнес резултати

Business Results

През месец ноември 2006 година, Профиреал България (понастоящем ПРОФИ КРЕДИТ България) стартира дейността си на българския пазар. Едновременното стартиране на бизнеса в регионалните градове Плевен и Варна доведе и до първия одобрен заем на 01.11.2006 година.

Още през следващата 2007 година компанията постигна завидни резултати по брой отпуснати заеми:

През 2007 година ПРОФИ КРЕДИТ България отпусна 2 762 заема и 13 револвинга на обща Номинанална стойност* 7 067 997 лв.

За реализацията на продажбите и качественото обслужване на клиентите компанията разчита на изградената собствена търговска мрежа. Търговската структура на компанията в страната оперира на регионален принцип, като бизнеса е разпределен в 6 основни региона, които в своите рамки имат представителни офиси в основните градове на територията им. Регион Варна, като един от първите развили се региони през 2007 г. се отличи с най –успешни резултати. През първата половина на 2007г. регион Варна допринесе с 55% от общата номинална стойност на всички отпуснати заеми от ПРОФИ КРЕДИТ България.

ПРОФИ КРЕДИТ България предлага продуктите си и обслужва клиентите си чрез търговска мрежа за директни продажби. Основна съставна част от тази мрежа са партньорите ни Кредитни експерти. Качеството на обслужване е едно от основните предимства на компанията и поради тази причина добрата работа на търговската мрежа е ключа към успеха на цялата Компания.

Profireal Bulgaria (currently PROFIT CREDIT Bulgaria) started its business on the Bulgarian market in November 2006. The simultaneous start of business in Pleven and Varna resulted in the first approved loan on 01 November 2006.

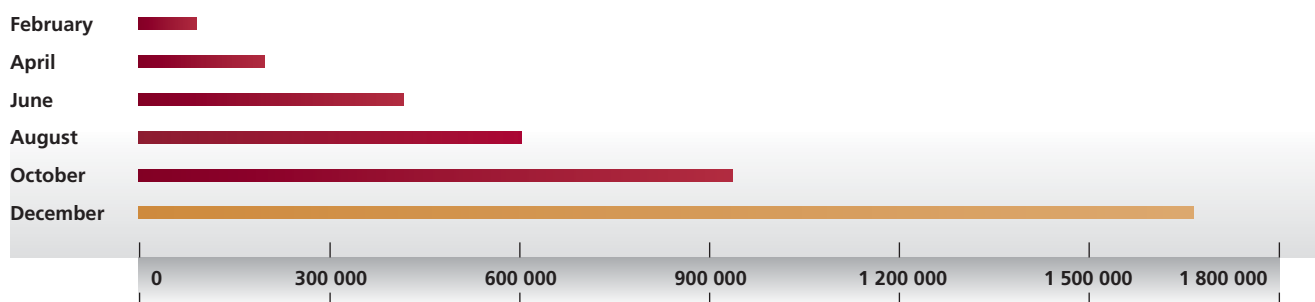
As soon as 2007 the company achieved excellent results in terms of the number of granted loans.

In 2007 PROFIT CREDIT Bulgaria granted 2 762 loans and 13 revolving loans with a total net value* of BGN 7 067 997.

The established company sales network is the main tool to achieve sales and to provide quality service to the customers. The trade structure of the company in the country operates on a regional principle, as business is divided into 6 major regions, which, within their boundaries, have representative offices in the major cities in their territory. Varna region, as one of the first regions developed in 2007, saw the most successful results. In the first half of 2007 Varna region accounted for 55% of the total nominal value of all loans granted by PROFIT CREDIT Bulgaria.

PROFIT CREDIT Bulgaria offers its products and renders services to its customers through a sales network for direct sales. The major part of this network is occupied by our partnering credit advisors. The quality of service is one of the major advantages of the company and that is why the excellent work of the sales network is the key to the success of the Company.

Динамика на отпуснатите заеми през 2007г.
Dynamics of Provided Loans during 2007



Кредитните Експерти работят на базата на сключен Договор за сътрудничество, като размера на получаваните от тях комисиони зависят от количеството реализирани продажби. Партньорите Кредитни експерти в ПРОФИ КРЕДИТ България получават едни от най- високите комисиони на финансовия пазар. Допълнителна мотивация за КЕ и за цялата търговска мрежа са обученията, състезанията и конференциите, които се провеждат регулярно.

Кредитните Експерти са в пряк контакт с потенциалните клиенти. Сближавайки се с тях те предлагат продуктите помагайки им да изберат най-добрия вариант според индивидуалните нужди и възможности.

За добрите резултати на компанията през 2007 година също допринесе и въвеждането през второто тримесечие на годината на стимулиращата система за търговската мрежа - Профи Лига. Целта на тази система е да дава възможност за оценка на индивидуалните постижения на отделните Кредитните експерти, да им бъде давана навременна оценка и обратна връзка, с цел ограничаване на лошите кредити, да се предоставят по-добри условия за добре работещите партньори, включително и да служи като допълнителен източник на доходи – бонуси.

The credit advisors work under cooperation agreements and the amount of their fee depends on the quantity of sales. The partnering credit advisors at PROFI CREDIT are paid one of the highest fees on the financial market. The credit advisors and the whole sales network are further motivated by trainings, competitions and conferences, which are regularly held.

The credit advisors maintain direct contacts with the potential customers. By cutting the distance they offer the products by helping customers to make the best choice, depending on their individual needs and abilities.

The introduction in the second half of the year of Profi League, a system stimulating the sales network, also contributed to the good results of the company in 2007. The objective of this system is to allow assessment of the achievements of the separate credit advisors, to provide them with timely assessment and feedback, thus reducing bad credits, to provide better working partners with better conditions, and to serve as an additional source of income, such as bonuses.

Бизнес резултати Business Results

Със стартирането на своята дейност в края на 2006г. за ПРОФИ КРЕДИТ България работеха общо 20 КЕ, като до края на 2007г. те нарастнаха до 366. Това показва сериозните намерения на Компанията за развитието ѝ на българския пазар.

След поставените основи на търговската структура на Компанията през 2007 година, компанията планира през 2008г. да бъде насочена в продължаващо стабилно разширяване на търговската мрежа чрез набиране на нови Кредитни експерти, както и към повишаване на квалификацията и представянето на съществуващата търговска мрежа чрез:

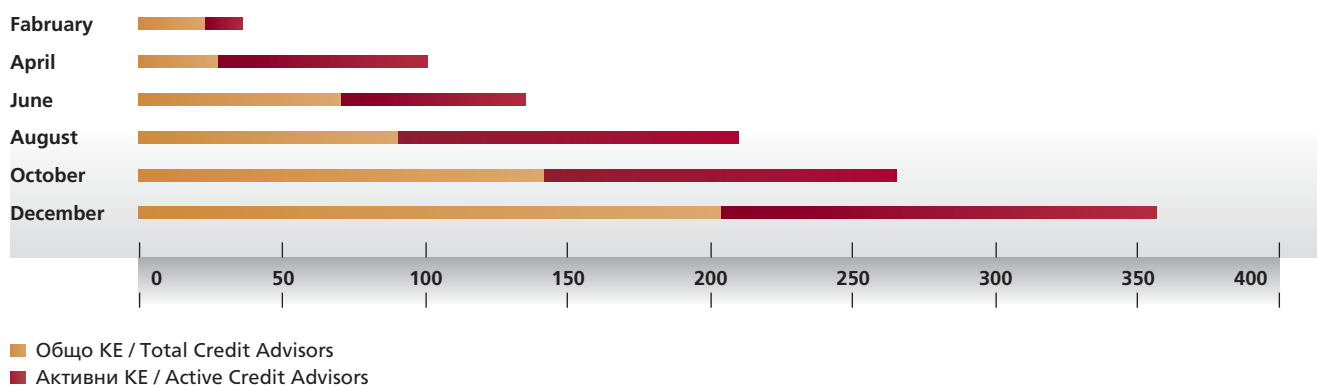
- Вече създадения вътрешнофирмен интернет портал – E-Gate. Този портал има за основна цел в бъдеще да дава възможност за лесен достъп до актуална информация, необходима на служителите и партньорите от търговската мрежа за по-качествено обслужване на клиентите, да информира за новини и събития в компанията и извън нея, както и да дава възможност за обмяна на опит.
- Въвеждане на допълнителни нива на мениджъри в търговската мрежа, с цел възможност за обслужване на повече клиенти в населените места, извън основните градове в общините на страната.
- Въвеждане на стимулираща система Профи Лиги за Мениджърите от търговската структура, по подобие на вече доказалата се система Профи Лига за Кредитни експерти, което от своя страна да стимулира иновативните подходи към клиента.

At the start of its business in the end of 2006 PROFICREDIT Bulgaria had 20 credit advisors in total, while at the end of 2007 their number was 366. These figures demonstrate the firm intentions of the company to develop on the Bulgarian market.

Having laid the foundations of its business structure in 2007, the Company plans to continue the stable expansion of its sales network in 2008 by recruiting new credit advisors, raising their qualification and the performance of the existing sales network by:

- The operating intra-company internet portal – E-Gate. The major future goal of this portal is to allow easy access to updated information, which employees and partners from the sales network need in order to provide the customers with better services; to provide information about news and events within and outside the company, and to provide opportunities for experience exchange.
- Introduction of additional levels of managers in the sales network aiming to serve more customers in populated areas other than the major cities in the municipalities in the country.
- Introducing Profi League, a system stimulating the managers of the business structure, like the Profi League for credit advisors, which has proven its success, as such system stimulates innovative approaches to clients.

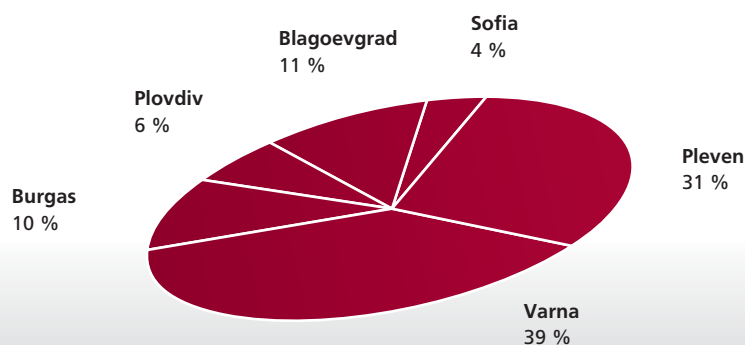
Кредитни експерти Credit Advisors



- Разширяване на Тренинг отдела на компанията и увеличаването на броя и разнообразието на обученията за търговската мрежа, което ще спомогне за подобряване качеството на предлагане на продуктите и обслужването на текущите клиенти.

- Expanding of Training department of the company and increasing the number and diversity of training for the sales network – this will facilitate to improve the quality of product offering and services to current customers.

Разпределение на продукцията по региони Distribution of products by regions



Служителите

Employees

ПРОФИ КРЕДИТ България – Най-голямата ни сила са нашите служители.

Успешните компании не се създават лесно и не се поддържат лесно успешни. Те са създадени от личности, които взимат правилните решения в правилния момент, при правилните обстоятелства.

Политиката на Човешки Ресурси в ПРОФИ КРЕДИТ България е ориентирана предимно към удовлетворяването на личните и социални нужди на нашите служители. Качеството на нашите продукти и услуги е продиктувано от техния професионализъм и акуратност. Следваме принципа за подбор на най-добрите кадри и винаги, когато това е възможно даваме шанс за развитие и растеж. За да използваме максимално таланта, силата и креативността на служителите си, създадохме работна среда, в която се стимулират продуктивността, сътрудничеството и солидарността.

През 2007 година успешно създадохме и изградихме следните отдели в компанията:

- Отдел Финанси;
- Отдел Продукт;
- Отдел Маркетинг;
- Отдел Продажби;
- Отдел Стратегическо Развитие на Продажбите;
- Отдел Операции;
- Отдел Събиране на Вземания;
- Отдел ИТ;
- Отдел Човешки ресурси.

Към края на 2007 година в компанията работят общо 94 служители, в това число 49 от тях работят в централния офис, а 45 към търговската мрежа. От общия брой служители на компанията 63% са от женски пол и 37% от мъжки. Средната възраст на служителите е 32 години.

PROFI CREDIT Bulgaria – our employees are our strongest power.

Successful companies are not easily established and are not easily maintained as such. They are established by persons, who make the right decision at the right time and under the right circumstances.

PROFI CREDIT Bulgaria HR policy aims at satisfying the personal and social needs of our employees. The quality of our products and services is a result of their professionalism and accuracy. We adhere to the principle to select the best staff and give chance for development and growth every time, when this is possible. To make the best use of the talent, power and creativity of our employees, we have created a working environment that stimulates productivity, cooperation and solidarity.

In 2007 we established and developed the following company departments:

- Financial Department;
- Product Department;
- Marketing Department;
- Sales Department;
- Sales Development Department;
- Operations Department
- Collection Department;
- IT Department
- HR Department.

By the end of 2007 the company has a staff of 94, 49 of them being in the headquarters and 45 in the sales network. Women account for 63% of the staff while men are 37%. The average age of the employees is 32.

За изпълнение на агресивните си планове, компанията залага на хора с подходящо образование, с доказани качества и натрупан опит. Високи са изискванията за висшия и среден мениджмънт в компанията. Мениджърският ни екип се състои от обучени специалисти със значителни знания и образование по бизнес, финанси, маркетинг, мениджмънт, икономика, психология, обществени и лингвистични науки, както и познания по чужди езици (английски, немски, руски, испански, чешки). Екипът има опит в ръководенето на проекти от различни области на бизнеса, което им осигурява широк поглед и творческо мислене при взимането на стратегически решения за развитието на компанията.

Компанията предлага на своите служители допълнителни служебни облаги, като безплатни безалкохолни и топли напитки, медицинска застраховка и застраховка живот, ваучери за храна, бонуси за лоялност, допълнителни дни отпуск, финансово поощрение за специални случаи и задачи и т.н. Осигуряваме безопасна работна среда за нашите служители и инвестираме в непрекъснатото развитие на уменията и качествата им.

Процедурата на Компанията по подбор на кадри включва преглед на получените документи, специализирано интервю, мониторинг на професионалните и личностни характеристики на кандидатите, включително и комуникационни умения, мотивация, степен на самостоятелност и сигурност, работа в екип и адаптация, мениджърски потенциал, а при по-високите нива и от референции.

In order to achieve its aggressive plans the company relies on people having the relevant education and who have proven their skills and have gained experience. High and medium managers have to meet high expectations. Our team of managers consists of qualified specialists who have considerable knowledge and education in business, finance, marketing, management, economics, psychology, social and linguistic sciences, as well as foreign languages (English, German, Russian, Spanish, Czech). The team is experienced in managing projects in various fields of business, providing them with a broad view and creative thinking while making strategic decisions concerning the development of the company.

The company provides its employees with additional office benefits, such as free soft and warm drinks, medical insurance and life insurance, food vouchers, loyalty bonus, additional days of leave, financial stimulation on special occasions and tasks, etc. We provide safe working environment to our employees and permanently invest in the continuous development of their skills and qualities.

The staff recruitment procedure of the company involves inspection of the received documents, specialized interview, monitoring of the professional and personal characteristics of the applicants, including communications skills, motivation, degree of independence and security, team working ability and adaptation, managerial potential, and even references for the higher levels.

19:02





1

2

3

4

5

Служителите Employees

ПРОФИ КРЕДИТ България е дружество с големи перспективи, както извън, така и вътре в компанията. За осъществяването им, ние предоставяме на нашите служители възможност за неограничено вътрешно фирмено кариерно развитие. Компанията инвестира сериозен човешки и финансов ресурс в своя екип, като всеки служител след назначаването си задължително преминава през серия от обучения. Програмата за обучение включва: обучение на работното място, специализирани образователни семинари, специални умения за работа, умения за работа с клиенти, както и активно обучение по английски език.

Една от стратегическите цели на ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД в сферата на Човешките Ресурси е да набира служители, които искат постоянно да се развиват, притежават потенциал и знания, които са отворени към промени, конструктивни и гъвкави, за които няма невъзможни неща. Един от успешните начини да се постигне това е да се „обучат“ такива хора в рамките на компанията. Затова през 2007г. стартирахме ПРОГРАМА ЗА СТАЖАНТИ.

За да може да функционира една компания, са нужни два вида капитал: финансов и човешки. За да бъдеш успешен и конкурентно способен в днешния динамично развиващ се пазар, хората разчитат на повече – те могат да създадат или разрушат най-добрата бизнес стратегия; могат да бъдат движещата или разрушаваща сила на приемането на новите технологии. Хората са 'суровия' ресурс, от който зависи успешният бизнес. Поради тази причина, с най-голям приоритет за компания от ранга на ПРОФИ КРЕДИТ България, е инвестирането в нейните служители.

PROFI CREDIT Bulgaria is a company with high prospects, both inside and outside the company. To achieve these, we provide our employees with the opportunity of unlimited career development within the company. The company invests in serious human and financial resources in its team, and each employee passes an obligatory series of training after its appointment. The training programme comprises: workplace training, specialised training seminars, special working skills, abilities to work with customers, as well as intensive English education.

A strategic goal of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD in the field of Human Resources is to recruit employees who pursue constant development and have the potential and knowledge, who are open to changes, who are constructive and flexible and for whom everything is possible. One of the successful ways to achieve this is to "train" such people within the company. That is why we started a TRAINEESHIP PROGRAMME in 2007.

Two types of capital are needed for a company to be operational: financial and human. To achieve success and to be competitive on the dynamically developing market of today, people need more – people may create or destroy even the best business strategy; people may be the driving or the destructive force of accepting new technologies. People are the "raw" material a successful business depends on. That is why investing in own employees is a top priority of a company such as PROFIT CREDIT Bulgaria.

Годишен доклад за дейността

Annual management report

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД ("Дружеството") е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено на 19 април 2006 г., регистрирано по фирмено дело No. 4083 / 2006 г. по описа на Софийски Градски Съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „България“ 49, бл. 53 Е, вх. В, София 1404, Идентификационен код 175074752.

Дружеството е специализирано в предоставянето на заеми на физически лица и малкия бизнес.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Финансови резултати

През 2007 г. ПРОФИ КРЕДИТ България реализира нетна загуба в размер на 3 597 хил. лв. Спрямо предходната година загубата нараства с 425,7% (2006: 845 хил. лв.), като най-съществено влияние за това оказва увеличението на оперативните разходи с 343,1% (3 067 хил. лв.) и на разходите за лихви с 1 032,6% (444 хил. лв.).

Значителното увеличение на оперативните разходи спрямо предходната година е в резултат на осъществената през 2007 г. териториална експанзия и наемане на нови служители в Дружеството. Основен дял в оперативните разходи заемат разходите за персонал, разходите за наети офиси и разходите за маркетинг и реклама, което е свързано с нарастването на персонала, развитието на клоновата мрежа и силното разширяване на бизнеса на Дружеството.

ПРОФИ КРЕДИТ България предостави първия си заем на клиент през Ноември 2006 г. През 2007 г. поетапно бяха открити офиси в цялата страна, съответно бяха назначени и голям брой служители на Дружеството. Към края на 2007 г. Дружеството предлага своите продукти в 27 районни (2006: 2) и 6 регионални (2006: 2) офиси /екипа. Списъчният брой на служителите към 31 декември 2007 г. е 94 (2006: 27), съответно средно списъчният брой служители през 2007 г. е 67 (2006: 8).

REVIEW OF THE COMPANY'S ACTIVITY

GENERAL INFORMATION

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD ("the Company") is a sole-owner limited liability company established on 19 April 2006, registered under Company File No. 4083 / 2006 in the inventory of the Sofia City Court, with registered address and address of management: Sofia city, 49 Bulgaria Blvd., building 53, entrance V, Sofia 1404, Identification Code 175074752.

The Company specialises in providing loans to individuals and small businesses.

REVIEW OF THE ACTIVITY

Financial results

PROFI CREDIT Bulgaria realised a net loss of BGN 3,597 thousand for the year 2007, a 425.7% increase over the previous year (2006: 845 thousand). The higher operating expenses, a rise of 343.1% (BGN 3,067 thousand), and interest expenses, a rise of 1,032.6% (BGN 444 thousand), contributed most to this increase.

Operating expenses had increased significantly compared with the previous year due to the territorial expansion and hiring of new employees by the Company during 2007. The major part of operating expenses included personnel costs, rental expenses for offices, marketing and advertising expenses, related to a growth in staff, branch network development, and the strong expansion of the Company's business.

PROFI CREDIT Bulgaria granted the first loan to a client in November 2006. Offices covering the entire territory of the country were opened gradually in 2007, and respectively, a significant number of staff was hired by the Company. At the end of 2007, the Company offered its products in 27 area (2006: 2) and 6 regional (2006: 2) offices / teams. The number of staff at 31 December 2007 was 94 (2006: 27), and respectively, the average number of staff in 2007 was 67 (2006: 8).

Годишен доклад за дейността Annual management report

Лихвените разходи възлизат на 487 хил. лв. (2006: 43 хил. лв.). Дружеството използва изцяло привлечен капитал за финансиране на дейността си по предоставяне на заеми, както и за финансиране на оперативните и други разходи, което обуславя високите лихвени разходи за периода.

Лихвените приходи за периода са в размер на 569 хил. лв. (2006: 3 хил. лв.). Същественото нарастване на приходите от лихви е в резултат от нарастването на кредитния портфейл на Дружеството през 2007 г.

Загубите от обезценка са в размер на 82 хил. лв. (2006: 0 хил. лв.). Качеството на кредитния портфейл е добро, като общата стойност на заемите под наблюдение (в забава над 30 дни) е 3,93% от общата стойност на портфейла преди обезценка.

Реализираните негативни резултати от дейността на Дружеството за финансовата 2007 г. съответстват на очакванията на ръководството, като планираната за периода загуба беше 4 109 хил. лв. Преизпълнението на плана за финансовия резултат е 114,2%.

Активи

Стойността на активите към 31.12.2007 г. възлиза на 5 744 хил. лв. Нарастването спрямо края на предходната година е с 552,3% (2006: 1 040 хил. лв.).

Структурата на баланса се променя значително спрямо предходната година. Най-голям дял в активите към края на 2007 г. има кредитният портфейл – 70,3% от всички активи (2006: 8,1%), следван от дълготрайните материални активи – 11,4% (2006: 29,5%) и отсрочени данъчни активи – 8,6% (2006: 9,0%).

Interest expenses amounted to BGN 487 thousand (2006: BGN 43 thousand). Borrowed funds were used mainly by the Company to finance its activity related to granting of loans, as well as to finance the operating and other expenses, which conditioned the high interest expenses for the period.

Interest income for the period amounted to BGN 569 thousand (2006: BGN 3 thousand). This significant growth in interest expenses resulted from the increased loan portfolio of the Company in 2007.

Impairment losses amounted to BGN 82 thousand (2006: BGN 0 thousand). The quality of loan portfolio was good, and the total amount of watch loans (overdue for more than 30 days) reached 3.93% of the total amount of portfolio before the impairment.

The negative results of the Company for the fiscal year 2007 corresponded to the management expectations, whereas the loss for the period was estimated at BGN 4,109 thousand. The planned levels of financial result were overfulfilled by 114.2%.

Assets

Assets amounted to BGN 5,744 thousand at 31 December 2007, a 552.3% increase over the previous year (2006: BGN 1,040 thousand).

The balance sheet structure was changed significantly compared with that in the previous year. At the end of 2007, the biggest share of assets belonged to loan portfolio - 70.3% of total assets (2006: 8.1%), followed by the tangible fixed assets at 11.4% (2006: 29.5%) and deferred tax assets at 8.6% (2006: 9.0%).

Пасиви

Стойността на пасивите към 31.12.2007 г. възлиза на 10 173 хил. лв. Нарастването спрямо края на предходната година е с 544% (2006: 1 870 хил. лв.) Банковите заеми имат най-голям дял в пасивите на баланса – 89,7% от всички задължения (2006: 83,5%). Те са основният източник на финансиране на Дружеството, като през 2007 г. нараснаха с 484,8% (7 568 хил. лв.).

Дружеството получава банково финансиране от първокласна европейска банка в лицето на Commerzbank AG, Германия. Кредитът е под формата на револвиращ заем със срок на погасяване - 1 година. През Ноември 2007 г. ПРОФИ КРЕДИТ България предеговори условията на кредитната рамка, като удължи срока на погасяване на кредита до 31.10.2008 г. и увеличи размера на заема на € 5 млн.

Собствен капитал

Към 31.12.2007 дружеството отчита отрицателен собствен капитал в размер на 4 429 хил. лева (2006: (830) хил. лева). Отрицателният собствен капитал е в резултат на акумулираната до момента загуба, свързана с първоначалните разходи за установяване на Дружеството. Мениджмънтът на дружеството очаква, че в дългосрочен план отрицателния собствен капитал ще бъде покрит от бъдещите печалби на Дружеството и финансиране от компанията майка.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 11 февруари 2008 е вписана промяна в наименованието на „Профиреал България“ ЕООД на „ПРОФИ КРЕДИТ България“ ЕООД.

На 11 февруари 2008 е заличен като едноличен собственик „Профиреал Холдинг“ АД и е вписан като нов едноличен собственик „Профиреал Груп“ Н.В., Холандия.

Liabilities

Liabilities amounted to BGN 10,173 thousand at 31 December 2007, a 544% rise over the previous year (2006: BGN 1,870 thousand). The biggest share of balance sheet liabilities belonged to bank loans – 89.7% of total liabilities (2006: 83.5%). Bank loans, a rise of 484.8% (7,568 thousand) for 2007, were the main source of financing the Company.

The Company obtained a bank loan from a first-class European bank, Commerzbank AG, Germany. The loan is a revolving loan with a maturity of 1 year. In November 2007, PROFIL CREDIT Bulgaria renegotiated the terms of loan framework, by extending the loan maturity to 31 October 2008 and increasing the loan principal to EUR 5 million.

Equity

At 31 December 2007, the company reported negative equity amounting to BGN 4,429 thousand (2006: BGN (830) thousand). The negative equity resulted from the accumulated loss due to the initial establishment expenses incurred by the Company. The Company's management is of the opinion that the negative equity will be covered by the Company's future profits and parent company funding.

IMPORTANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

On 11 February 2008 the name of Profireal Bulgaria EOOD was changed to PROFIL CREDIT Bulgaria EOOD.

On 11 February 2008, Profireal Bulgaria EOOD was deleted as a sole owner of Profireal Holding AD and a new sole owner was registered – Profireal Group N.V., the Netherlands.

Годишен доклад за дейността Annual management report

БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството на Дружеството вярва, че постигнатият през 2007 г. бизнес растеж ще се запази и през следващата финансова година.

Основни цели на Дружеството през 2008 г. са:

- Постигане на висока ефективност и стабилен ръст на активите, чрез значително увеличаване стойността и запазване доброто качество на кредитния портфейл;
- Минимизиране на ликвидния риск, чрез осигуряване на висока събираемост по предоставените заеми на клиенти;
- Развитие и обогатяване на предлаганите от Дружеството продукти, посредством създаване на нови и промяна на съществуващи продукти, за да отговори на нуждите на определени категории клиенти;
- Подобряване ефективността на работа на търговската мрежа и запазване високия темп на растеж на продажбите.

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През годината Дружеството не е осъществявало научно-изследователска и развойна дейност.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Управлението на риска, като ключов индикатор в кредитирането, е сред стратегическите цели пред мениджмънта на Дружеството. ПРОФИ КРЕДИТ България отделя приоритетно внимание и ресурси за превантивно управление на рисковите фактори и своевременно въвежда водещи практики в областта. Значителни инвестиции се отделят за развитие на информационните технологии в Дружеството.

Информация за експозициите на дружеството по отношение на основните рискове може да бъде намерена в Бележка 20 от годишния финансов отчет.

EXPECTED FUTURE DEVELOPMENT OF THE COMPANY

The Company's management believes that the business growth achieved in 2007 will be maintained during the next financial year as well.

The Company set the following main goals for 2008:

- to achieve high effectiveness and stable growth in assets through significant increase of value and preserving the good quality of loan portfolio;
- to minimise the liquidity risk through ensuring high collectibility of loans granted to clients;
- to develop and enrich the products offered by the Company through creation of new and change of existing products in order to meet the needs of certain categories of clients;
- to improve the commercial network effectiveness and to maintain the high rate of sales growth.

DEVELOPMENT AND RESEARCH ACTIVITIES

The Company did not perform research and development activities in 2007.

DESCRIPTION OF THE MOST SIGNIFICANT RISKS TO THE COMPANY

Risk management, being a key indication in lending activities, is among the strategic goals of the Company's management. PROFIT CREDIT Bulgaria pays particular attention and allocates resources for preventive management of risk factors, and implements in due course leading practices in the area. Significant investments for development of the information technologies of the Company have been made.

For more detailed information about the Company's exposure to major risks, see Note 20 to the annual financial statements.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на паричен ресурс за покриване на изискуеми задължения или за изплащане на кредити на клиенти, който може да възникне от несъответствие в паричните потоци на дружеството. Целта при управлението на ликвидния риск е дружеството да бъде в състояние своевременно да изпълнява задълженията си, като същевременно осигури достатъчен ресурс за постигане висок ръст на активите. Дружеството има осигурено външно дългосрочно финансиране за дейността си през 2008 г., което значително намалява риска от ликвидност в краткосрочен план.

Ценови риск

ПРОФИ КРЕДИТ България оперира на високо развит и конкурентен пазар на финансови услуги, поради което е повлияно от ценови риск. Част от конкурентите на дружеството са банкови и финансови институции, имащи достъп до евтин финансов ресурс, осигуряващ им предимство при ценообразуването на конкурентни продукти.

Валутен риск

Валутният риск съдържа риска от промяна в стойността на финансовите инструменти, в резултат на съществени промени на валутните пазари. Разликата в нивата на финансовите инструменти, съответно на активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути изразява степента, на която съответния инструмент е изложен на валутен риск. Дружеството предоставя кредити на клиенти единствено в лева. Полученият банков кредит е в евро. Валутният курс EUR/BGN е фиксиран, съгласно Споразумение между Република България и Международния Валутен Фонд, а също така и съгласно Закона за Българска Народна Банка. Към 31.12.2007 г. дружеството има задължение в CZK към свързано лице, като размерът му е под 5% от активите на дружеството и не носи съществен валутен риск за Дружеството.

Liquidity risk

Liquidity risk is reflected in the adverse situation of the Company not being able to meet all of its liabilities as they fall due or to give loans to clients, which may originate from the lack of correspondence between the Company's cash flows. With respect to the liquidity risk management, the Company's objective is to timely perform its liabilities through ensuring sufficient resources for achieving high growth in assets. The Company has ensured external long-term funding of its activities for 2008, thus reducing significantly the liquidity risk in a short time.

Price risk

PROFI CREDIT Bulgaria operates in the very well developed and competitive market of financial services, and therefore, it is exposed to a price risk. Some of the Company's competitors are banks and financial institutions having access to cheap financial resources, which puts them in a better position in pricing competitive products.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk of change of the financial instruments value due to significant changes in foreign currency markets. The difference between the levels of financial instruments, and respectively, of assets and liabilities denominated in foreign currencies, reflects the extent to which a particular financial instrument is exposed to a foreign currency risk. The Company grants loans to clients in BGN only. The bank loan obtained is denominated in EUR. The exchange rate of EUR/BGN is fixed according to an Agreement between the Republic of Bulgaria and the International Monetary Fund and the Bulgarian National Bank Law. At 31 December 2007, the company has a related party liability denominated in CZK, but its amount is below 5% of the Company's assets and therefore, it does not cause a significant exposure to a foreign currency risk for the Company.

Годишен доклад за дейността Annual management report

Кредитен риск

Кредитният риск се изразява във вероятността на срещнатата страна по финансов инструмент да не изпълни свое задължение, с което да причини финансова загуба на Дружеството.

Основните финансови активи на Дружеството са парични средства и еквиваленти в размер на 254 хил. лв. (2006: 474 хил. лв.) и предоставените заеми на клиенти в размер на 4 039 хил. лв. (2006: 84 хил. лв.).

Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска, част от клиентите да не бъдат в състояние да изпълнят своето задължение. Дружеството използва собствена мрежа от служители (координатори събиране на вземания), както и кредитни посредници за събиране на своите вземания.

Кредитният риск е диверсифициран между значителен брой клиенти в цялата страна. Кредити с номинална стойност по-голяма от 5 000 лева са допълнително обезпечени от трети лица – гаранتي.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния, неблагоприятен за Дружеството ефект от колебания в лихвените проценти върху нетния доход от лихви. Дружеството ползва краткосрочно финансиране под формата на банков заем с плаващ лихвен процент, обвързан със стойностите на EURIBOR. Заемите на клиентите са с фиксиран лихвен процент, значително надвишаващ лихвените нива, при които дружеството получава финансиране. В този аспект мениджмънтът счита, че дейността на ПРОФИ КРЕДИТ България не е особено чувствителна към колебанията в лихвените проценти.

Credit risk

Credit risk is reflected in the probability of a counterparty to a financial instrument not being able to fulfil its liability as it falls due and thus to cause financial losses to the Company.

The main financial assets of the Company comprise cash and cash equivalents amounting to BGN 254 thousand (2006: BGN 474 thousand) and loans granted to clients amounting to BGN 4,039 thousand (2006: BGN 84 thousand).

The Company is exposed to a credit risk related to the risk some of the clients not being able to fulfil their liabilities. To collect its receivables the Company is using its own network of employees (collection of receivables coordinators), as well as credit agents.

The credit risk is diversified among a significant number of clients around the country. Loans of nominal value exceeding BGN 5,000 are additionally secured by third parties – guarantors.

Interest rate risk

Interest rate risk relates to the possible adverse effect which fluctuations in interest rates might have on the net interest income. The Company is using short-term financing, a bank loan, with floating interest rate pegged to EURIBOR. Loans to clients have a fixed interest rate largely exceeding the interest rates at which the Company obtains its financing. Therefore, management believes that the activity of PROFICREDIT Bulgaria is not very sensitive to interest rate fluctuations.

Възнагражденията, Получени Общо През Годината От Управителите
Total Remunerations Received By General Managers During The Year

	2007	2006	
Брой членове	4	4	Number of members
Начислени възнаграждения	152	55	Remunerations accrued
Други (социално и здравно осигуряване, и др.)	11	8	Others (social security and health insurance, etc)
Общо	163	63	Total

УЧАСТИЕ НА УПРАВИТЕЛИТЕ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА

Име	Дружество, в чийто управителни или контролни органи участват лицата
Петър Върба	ПРОФИ КРЕДИТ Румъния, ИФН С.А. ПРОФИ КРЕДИТ Полша, Сп. З о.о. ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.
Томаш Розенбергер	ПРОФИ КРЕДИТ Словакия, с.р.о. ПРОФИ КРЕДИТ Румъния, ИФН С.А. ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.

PARTICIPATION OF GENERAL MANAGERS IN OTHER COMPANIES

Name	Company in the management and control bodies of which the persons participate
Petr Vrba	PROFI CREDIT Romania, IFN S.A. PROFI CREDIT Poland, Sp. d o.o. PROFI CREDIT Czech Republic, a.s.
Tomas Rosenberger	PROFI CREDIT Slovakia, s.p.o. PROFI CREDIT Romania, IFN S.A. PROFI CREDIT Czech Republic, a.s.

Николай Колев / Nikolay Kolev
 Управител CEO
 Statutory Executive – CEO

Александър Жотев / Alexandar Zhotev
 Управител
 Statutory Executive

Date: March 20, 2008

22:15





Финансов отчет

Съдържание на годишния отчет

Доклад на независимия одитор	46
Отчет за доходите	48
Баланс	49
Отчет за паричните потоци	50
Отчет за промените в собствения капитал	51
Пояснения към годишния финансов отчет	52



Deloitte Audit Ltd.
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel. +359 (0) 2 802 3300
Fax +359 (0) 2 802 3350
www.deloitte.bg

Делоит Огум ООД
бул. „Ал. Стамболийски“ 103
София 1303
България

Фирмено гело 10638/96
при Софийски графски сѳг
IBAN BG39 INGB 9145 1000 2706 10
SWIFT/BIC INGBBGSF
ИНГ БАНК

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО СОБСТВЕНИКА НА ПРОФИ КРЕДИТ БЪЛГАРИЯ ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД (“Дружеството”), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007, отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, приключваща 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 финансово отчитане (МСФО), одобрени от Комисията на 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 спазването 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 грешки.

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 Дружеството, 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 Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във 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 представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007, както и получения финансов резултат от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви към нашето мнение, обръщаме внимание на бележка 3 към приложения финансов отчет, където е оповестено, че в във връзка със стартирането на бизнеса в България Дружеството е реализирало загуби в размер на 3,597 хил. лева за 2007 и 845 хил. лева за периода от 19 април 2006 до 31 декември 2006, като към 31 декември 2007 пасивите превишават активите на Дружеството с 4,429 хил. лева. Тези обстоятелства показват съществуването на значителна несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи дейността си като действашо предприятие.

Без да изразяваме резерви към нашето мнение, обръщаме внимание на обстоятелството, че Дружеството е новосъздадено и кредитния му портфейл, съставен основно от необезпечени кредити, отпуснати на физически лица нараства с много високи темпове. Дружеството разполага с кратка историческа информация (по-малко от година и половина) свързана с развитието на кредитния риск и кредитния портфейл, на основата на която е установило политиките си за обезценки на кредити и е извършило оценката им към 31 декември 2007. В следващи отчетни период с натрупване на достатъчна историческа информация за обслужването на кредитите и развитието на кредитния риск, е възможно процентното съотношение на начислените загуби от обезценка по кредити спрямо общият размер на кредитите преди обезценка, да се различава спрямо това към 31 декември 2007 г.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството на Дружеството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2007, изготвен на база МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 20 март 2008, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД

Силвия Пенева
Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор

София
31 март 2008



Отчет за доходите

За периода 1 януари - 31 декември 2007

		(хил. лева)	
	Бележки	2007	2006
Приходи от лихви		569	3
Разходи за лихви		(487)	(43)
Нетен доход от лихви	4	82	(40)
Загуби от обезценка	5	(82)	
Нетен доход от такси и комисионни	6	(12)	
Общи и административни разходи	7	(3 961)	(894)
Други оперативни разходи, нетно	8	(18)	(5)
Загуба преди данъци		(3 991)	(939)
Разходи за данъци	9	394	94
Нетна печалба		(3 597)	(845)

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 20.03.2008 г.

Баланс

Към 31 декември 2007

	Бележки	2007	2006
(хил. лева)			
Активи			
Пари и парични еквиваленти	10	254	474
Кредити на клиенти	11	4 039	84
Други вземания	12	112	60
Материални запаси	13	121	-
Отсрочени данъчни активи	9	495	94
Дълготрайни материални активи	14	652	307
Дълготрайни нематериални активи	15	71	21
Общо активи		5 744	1 040
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Банкови заеми	16	9 129	1 561
Други задължения	17	1 036	309
Отсрочени данъчни пасиви	9	8	-
Общо пасиви		10 173	1 870
Собствен капитал			
Основен капитал	18	15	15
Непокрита загуба		(4 444)	(845)
Общо собствен капитал	19	(4 429)	(830)
Общо пасиви и собствен капитал		5 744	1 040

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 20.03.2008 г.

Отчет за паричните потоци

За периода 1 януари - 31 декември 2007

	(хил. лева)	
Бележки	2007	2006
Нетна печалба	(3 597)	(845)
Корекции за непарични статии		
Загуби от обезценка	82	-
Отсрочени данъци	(394)	(94)
Амортизация на активи	120	20
Промени в оперативните активи и пасиви		
Увеличение на инвестиции в кредити на клиенти	(4 037)	(84)
Нетно увеличение на други активи	(174)	(60)
Нетно увеличение на други пасиви	727	309
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(7 273)	(754)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Придобивания на дълготрайни материални активи	(449)	(325)
Придобивания на дълготрайни нематериални активи	(65)	(24)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(514)	(349)
Паричен поток от финансова дейност		
Нетно увеличение на заемите от банки	7 567	1 562
Регистриран капитал	-	15
Нетен паричен поток от финансова дейност	7 567	1 577
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти	(220)	474
Парични средства в началото на периода	474	-
Парични средства в края на периода	254	474

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 20.03.2008 г.

Отчет за промените в собствения капитал

За периода 1 януари - 31 декември 2007

	(хил. лева)		
	Основен капитал	Непокрити загуба	Общо
19 Април 2006	-	-	-
Основен капитал	15	0	15
Загуба за периода	-0	(845)	(845)
31 Декември 2006	15	(845)	(830)
1 Януари 2007	15	(845)	(830)
Загуба за периода	-0	(3 597)	(3 597)
Други промени	-0	(2)	(2)
31 Декември 2007	15	(4 444)	(4 429)

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 20.03.2008 г.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

1. ОПИСАНИЕ И ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД ("Дружеството") е регистрирано на 19 април 2006 г. по фирмено дело 4083/2006 г., като еднолично дружество с ограничена отговорност, според изискванията на българския Търговски закон.

На 11 февруари 2008 наименованието на дружеството е променено от „Профиреал България“ ЕООД на „ПРОФИ КРЕДИТ България“ ЕООД.

Дружеството е специализирано в предоставянето на заеми на физически лица и малкия бизнес.

Размерът на регистрирания капитал е 15 000 лв.

Структура на собствеността

Собственик на Дружеството към 31 декември 2007 г. е:

Профиреал Груп Н.В., Холандия	100%
-------------------------------	------

Седалище и адрес на управление

ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД
Бул. България 49, бл. 53 Е, вх. В
София, община Средец, България

Идентификационен номер

175074752

ДДС номер

BG175074752

Управители на Дружеството към 31 декември 2007 г. са:

Александър Юлиев Жотев
Томаш Розенбергер
Петър Върба
Николай Бинев Колев

Промени в търговския регистър

Следните промени са извършени до датата на изготвяне на баланса:

- На 9 февруари 2007 Вратислав Йонаш Кубинек е заличен като управител и е вписан като нов управител Николай Бинев Колев;
- На 3 септември 2007 „Профиреал“ АД е заличен като едноличен собственик и е вписан като нов едноличен собственик „Профиреал Холдинг“ АД, Чехия;
- На 11 февруари 2008 е вписана промяна в наименованието на „Профиреал България“ ЕООД на „ПРОФИ КРЕДИТ България“ ЕООД;
- На 11 февруари 2008 е заличен като едноличен собственик „Профиреал Холдинг“ АД и е вписан като нов едноличен собственик „Профиреал Груп“ Н.В., Холандия.

Организационна структура

Дейността на Дружеството е организирана в шест географски региона: София, Плевен, Варна, Бургас, Пловдив и Благоевград. Централният офис се намира в София. Персоналът в централния офис извършва стратегическо планиране и управление, услуги в областта на корпоративни финанси, маркетинг и информационни технологии.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

2. ОПИСАНИЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

(а) База за изготвяне

Приложеният финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз и приложими в Република България.

Дружеството е възприело прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни счетоводни стандарти (БМСС) и съответно разясненията на Комитета за Разяснения по международни стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, валидни за 2007 година. Българският Закон за Счетоводството (ЗСЧ), валиден за 2007, изисква прилагането на МСФО, приети от Комисията на Европейския Съюз. След промените на Закона, в сила от 1 януари 2007, условието за задължително публикуване на официалния превод на приетите от Министерския съвет МСФО отпада, с което се дава възможност за директно прилагане на актуалната версия на МСФО. МСФО, приети от Комисията на Европейския Съюз, не се различават от МСФО на БМСС, и са валидни за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2007, с изключение на някои изисквания относно хеджирането в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти“: Признание и оценяване, които не са одобрени от Комисията. Ръководството на Дружеството счита, че ако изискванията за хеджиране бяха одобрени от Комисията, това не би оказало влияние върху настоящия финансов отчет. Годината, приключваща на 31 декември 2006 е първата година, в която Дружеството прилага МСФО като база за изготвяне на финансовите отчети с общо предназначение. Поради това в приложения финансов отчет не са представени изравнителни таблици за разлики между националното счетоводно законодателство и МСФО.

Ръководството е на мнение, че избраната база за изготвяне на финансовия отчет за 2007 предоставя на потребителите полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

При изготвяне на финансовите си отчети Дружеството използва като база за отчитане на активите и пасивите метода на историческата цена.

През текущата година Дружеството прилага за първи път МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“, в сила за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2007, както и последвалите изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Ефектът от прилагането на МСФО 7 и промените в МСС 1 са свързани с разширяване на оповестяванията във финансовия отчет във връзка с представянето на финансовите инструменти на Дружеството и управлението на капитала. Прилагането на тези стандарти не оказва финансов ефект, тъй като представлява единствено допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

Следните разяснения на Комитета по международни стандарти за финансово отчитане са влезли в сила през 2007:

- КРМСФО 7 “Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики”;
- КРМСФО 8 “Обхват на МСФО 2”;
- КРМСФО 9 “Преоценка на внедрени деривативи”,
- КРМСФО 10 “Междинно финансово отчитане и обезценка”;
- КРМСФО 11 “МСФО 2 Сделки за изкупуване на групи и собствени облигации”.

Приемането на тези разяснения не е довело до промени в счетоводните политики на Дружеството.

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която финансовия отчет е одобрен за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	Име на стандарта или разяснението
КРМСФО 12, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008	Концесионни споразумения за услуги
КРМСФО 13, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008	Програми за клиентска лоялност
КРМСФО 14, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008	МСС 19: Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие
Изменение на МСС 23, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009	Разходи по заеми
МСФО 8, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008	Оперативни сегменти

Ръководството на Дружеството смята да приложи посочените по-горе разяснения през 2008, и счита, че прилагането на тези разяснения няма да има материален ефект върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

В баланса активите и пасивите са представени в намаляващ ред на тяхната ликвидност, но не са класифицирани на текущи и нетекущи. Разделянето на активите на текущи и нетекущи е представено в бележките към финансовия отчет.

Дружеството е създадено на 19 април 2006 г., така че няма съпоставимост в сравнителните данни за годината приключваща на 31 декември 2007 г.

(а) Функционална валута и валута на представяне

Дружеството води счетоводството си в националната валута на Република България – български лев. Този индивидуален финансов отчет е изготвен в хиляди български лева, която е функционалната валута, използвана от Дружеството, освен в случаите, когато е посочено друго. Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1.95583 лева = 1 евро.

(б) Признаване на приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за Доходите за всички лихвоносни активи и пасиви по метода на ефективната лихва и при спазване на принципа за текущо начисляване.

Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци през очаквания живот на финансов актив или пасив до балансовата стойност на финансов актив или пасив. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване и не се ревизира в последствие.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички платими такси, транзакционните разходи, както и сконтото или премиите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са пределните разходи пряко свързани с придобиването, емитирането или продажбата на финансов актив или пасив.

(в) Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се отчитат по историческа цена, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Амортизацията се начислява, като систематично се прилага линейния метод за очаквания полезен живот на активите. Стойностният праг за признаване на дълготрайни материални и нематериални активи е 500 лв. Всички придобити активи на стойност по-ниска от стойностния праг се признават като разход в отчета за Доходите.

Очакваният полезен живот на активите е както следва:

Активи	Период
Офис оборудване и обзавеждане	80 месеца
Компютри	48 месеца
Мобилни телефони	24 месеца
Автомобили	60 месеца
Софтуер	48 месеца
Нематериални активи	80 месеца

От началото на 2007 г. ръководството на Дружеството промени полезния живот на някои категории активи, както следва:

Активи	Преди 01.01.2007	След 01.01.2007
Компютри	24 месеца	48 месеца
Автомобили	48 месеца	60 месеца
Софтуер	24 месеца	48 месеца

Дълготрайните материални и нематериални активи се тестват периодично за обезценка. В случай, че балансовата стойност на актива превишава възстановимата стойност, тя веднага се коригира до неговата възстановима стойност.

(д) Материални запаси

Оценяват се при придобиването им по себестойност, включваща разходите по закупуването и преработката, както и другите разходи, направени във връзка с доставянето им до настоящото местоположение и състояние. При отписването им се прилага метода на средно претеглена цена на периодична месечна база.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

(е) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на баланс, Дружеството преглежда балансовата стойност на активите и определя, дали съществуват индикации за признаване на загуба от обезценка. Загубата от обезценка се определя като разлика между възстановимата стойност на актива и неговата балансова стойност. Когато не е възможно да бъде определена възстановимата стойност на отделен актив, се определя възстановимата стойност на групата активи, генерираща парични потоци, към която съответния актив принадлежи. Нематериални активи с неопределен полезен живот и такива, които не са на разположение за продажба, се тестват за обезценка годишно, независимо дали съществува индикация, че активът може да е обезценен. Тестът включва сравнение между преносната стойност и възстановимата стойност на актива.

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на единицата, генерираща парични потоци и стойността им в употреба. При определяне на стойността в употреба, изчислените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, чрез прилагане на подходящ ефективен лихвен процент, който отразява текущите пазарни нива, относно стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове.

Ако възстановимата стойност на актива (или на групата активи генерираща парични потоци) е по-ниска от балансовата стойност, то последната се редуцира до възстановимата стойност на актива. Определената загуба за обезценка се признава незабавно като разход в отчета за Доходите.

Дружеството преценява към всяка дата на изготвяне на баланс дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, призната в предходни години, може вече да не съществува, или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни признаци, Дружеството оценява възстановимата стойност на съответния актив.

Увеличената вследствие на възстановяване на загубата от обезценка балансова стойност на актив не следва да превишава балансовата стойност такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай че в предходни години не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка на актив следва незабавно да бъде посочено в отчета за Доходите.

(ф) Провизии

Провизии се признават, само когато:

- Компанията има настоящо правно или конструктивно задължение, произтичащо от минали събития, уреждането на което се очаква да породви изходящ поток от ресурси за Дружеството.
- Сумата на задължението може да бъде надеждно изчислена.

В съответствие с изискванията на МСС 19 са начислени провизии за задължения към персонала, въз основа на анализ на неизползвания отпуск през 2007 г. и средните разходи за заплати, включително социалните и здравните осигуровки на служителите. Към 31 декември 2007 Дружеството е признало провизия за неизползван отпуск на служителите в размер на 65 хил. лева.

(г) Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват по левовата равностойност, изчислена по официалния валутен курс на Българска Народна Банка /БНБ/ в деня на операцията. Печалбите и загубите, в резултат от извършването на такива транзакции и от преводи на парични активи и задължения, деноминирани в чужди валути, се отразяват в отчета за дохода.

На 31 декември 2007 паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута са преоценени в български лева по официалния курс на БНБ – 1.95583 лева за 1 евро (фиксиран по Споразумение за валутен борд) и 7.35828 лева за 100 чешки крони.

(h) Данъчно облагане

В съответствие с българското законодателство, Дружеството е субект на данъчно облагане с корпоративен данък върху печалбата в размер на 10 %.

Корпоративният данък върху печалбата за годината включва текущия данък печалба и промяната в отсрочените данъци. Текущият данък върху печалбата е изчислен на база на годишната облагаема печалба, като се използва данъчната ставка, валидна към датата на баланса.

Отсрочените данъци са изчислени върху всички временни разлики между счетоводните и данъчните стойности на активите и пасивите, умножени по данъчната ставка валидна за следващия отчетен период.

Активи по отсрочени данъци се признават, когато е вероятно да възникне бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат усвоени.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

(i) Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договор за финансов инструмент.

Кредити на клиенти

Кредитите, предоставени на клиенти са недеривативен финансов актив с фиксирани плащания, които не се предлагат на активен пазар. Всички кредити се признават, когато парите се предоставят на кредитополучателите.

Предоставените кредити се отчитат по амортизируема стойност, както следва: Справедливата стойност на изплатения паричен еквивалент плюс Разходите по трансакцията минус Платените вноски от клиентите плюс Натрупаната амортизация на лихвата минус Евентуална загуба от обезценка.

Ефективният лихвен процент се използва за амортизиране на дохода от лихви.

Общият размер на вземанията от заеми на клиенти към 31 декември 2007 е 4 039 хил. лева. (2006: 84 хил. лева)

Обезценка на кредити

Загубите от обезценка се признават като се определи възстановимата стойност на активи или групи от активи със сходни характеристики. Възстановимата стойност се определя на базата на очакваните бъдещи парични потоци от инструмента, дисконтирани към датата на баланса при използване на ефективния лихвен процент по кредита. Загубите от обезценка на кредити се признават в случаите, когато съществуват обективни доказателства, че Дружеството няма да може да събере всички дължими суми по кредита. Размерът на загубата се определя като разлика между отчетната и възстановимата стойност към датата на баланса. В случай, че сумата на обезценката значително намалее в резултат на последващи събития, загубите се намаляват и резултатът се отчита като приход от реинтегриране на загуби.

Дружеството определя размера на провизията за обезценка на индивидуална база за всички значими кредити и вземания. Кредити и вземания, които не са индивидуално значими и притежават сходни характеристики на кредитен риск, и за които съществуват обективни признаци за обезценка се обезценяват на колективна база, на база анализ.

Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, парите и паричните еквиваленти включват пари в брой, „пари на път“, наличности по банкови сметки и други финансови активи, чиято стойност може да бъде надеждно определена, и които могат веднага да бъдат превърнати в пари.

Банкови и други заеми

При първоначалното признаване банковите и други заеми се оценяват по цена на придобиване (себестойност), включваща справедливата стойност на полученото, коригирана с разходите по извършване на сделката с финансовия пасив като: банкови такси и комисионни за отпускане на заема, комисионни на агенти, данъци и др. След първоначалното им признаване получените заеми се оценяват по амортизируема стойност.

Задължения към доставчици

При първоначално признаване, задълженията към доставчици се признават по справедлива стойност на полученото, коригирана с разходите по трансакцията.

(j) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики

Изготвянето на финансовия отчет изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовия отчет и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки, че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

3. ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от датата на баланса. Във връзка със стартирането на бизнеса в България Дружеството е реализирало загуби в размер на 3,597 хил. лева за 2007 г. и 845 хил. лева за периода от 19 април 2006 до 31 декември 2006, като към 31 декември 2007 г. нетните пасиви превишават нетните активи с около 4,429 хил.лева.

Въпреки посочените натрупани загуби, ръководството на Дружеството е уверено, че ще има нормална дейност и в бъдеще. Дружеството ще разчита на пълната финансова подкрепа от едноличния собственик чрез финансиране в случай на необходимост, договаряне на нови банкови ресурси и преговаряне на наличния банков ресурс.

4. НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

	2007	2006
Приходи от лихви		
Лихви по заеми на клиенти	566	2
Лихви по банкови сметки	3	1
	569	3
Разходи за лихви		
Банкови заеми	(487)	(36)
Заеми от свързани лица	-	(7)
	(487)	(43)
Нетен доход от лихви	82	(40)

Увеличението на приходите от лихви спрямо предходната година е в резултат на значителното нарастване на кредитния портфейл (виж също бележка 11).

5. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	2007	2006
Загуби от обезценка към 1 Януари	-	-
Нетно увеличение на загубите от обезценка	82	-
Общо загуби от обезценка за кредитен риск	82	-

6. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

	2007	2006
Разходи за такси и комисионни за предоставяне на заеми	16	-
Приходи от комисионни за предоставяне на заеми	4	-
Общо разходи за комисионни по заеми	(12)	-

Разходите за такси и комисионни представляват частта от комисионните (вкл. социални и здравни осигуровки) на кредитните посредници за сключване на договори за заем, които не са включени в изчислението на ефективния лихвен процент по кредитите като: социални и здравни осигуровки за сметка на компанията и допълнителни бонуси платени на посредниците по продажби. Стандартните комисионни на кредитните посредници са включени в изчислението на ефективния лихвен процент за всеки заем като съответно с размера на комисионната се намалява лихвения доход от заема.

Приходите от комисионни за предоставени заеми представляват отписани задължения за комисионни на кредитни посредници.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

7. ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

(а) Структура на общите и административни разходи:

	2007	2006
Разходи за персонал		
Разходи за заплати	1 162	153
Разходи за социални и здравни осигуровки	202	27
Други разходи за персонал и възнаграждения на управители	248	46
Общо	1 612	226
Други административни разходи		
Енергия	62	4
Офис консумативи	82	22
Проверка на данни	40	--
Наеми на офиси	358	76
Офис обзавеждане и оборудване	158	59
Телекомуникационни и пощенски услуги	174	24
Разходи за командировки	187	35
Реклама и маркетинг	671	109
Консултантски услуги	267	248
Охрана	16	-
Други административни разходи	214	72
Общо	2 229	649
Амортизация на активи		
Амортизация на ДМА (бележка 14)	16	2
Амортизация на нематериални активи (бележка 15)	104	17
Общо	120	19
Общо общи и административни разходи	3 961	894

(б) Възнаграждения и заплати, начислени на управителите на Дружеството.

	2007	2006
Краткосрочни доходи (вкл. социални осигуровки)	163	63
Общо	163	63

Доходите изплатени в полза на управителите са включени в т. (а) по-горе, като „Други разходи за персонал и възнаграждения на управители“.

(с) Средно списъчен брой на персонала:

	2007	2006
Управители	4	4
Служители	67	8
Общо	71	12

Списъчният брой служители към 31 декември 2007 е 94 (2006: 27).

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ, НЕТНО

	2007	2006
Банкови такси	5	1
Загуби възникнали от валутни курсови разлики, нетно	13	4
Общо	18	5

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

9. ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

(a) Текущ данък

Текущ данък върху печалба не е начислен, в резултат на реализираната данъчна загуба за 2007 г.

(b) Отсрочени данъци

	2007		2006	
	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив
Отсрочени данъци в началото на годината	94	-	-	-
Изменение на отсрочени данъци	401	8	94	-
Отсрочени данъци в края на годината	495	8	94	-

В съответствие със счетоводната политика, описана в 2 (i), използваната данъчна ставка за изчисляване на отсрочените данъчни активи е 10 %.

Отсрочените данъчни активи и пасиви възникват от следните позиции:

	2007		2006	
	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив
Ускорена данъчна амортизация		8		
Разходи за неизползвани отпуски от служители	6		1	
Провизирани разходи за бонуси на мениджърите	12			
Начислени, но неплатени към края на годината бонуси на служители	6			
Данъчна загуба	471		93	
Отсрочени данъци в края на годината	495	8	94	--

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	2007	2006
Пари по банкови сметки	250	474
Пари в касата	4	-
Общо	254	474

11. КРЕДИТИ НА КЛИЕНТИ

(a) Общо вземания по предоставени кредити на клиенти, нетно

	2007	2006
Вземания от кредити на клиенти, брутно	4 121	84
Провизия за загуба от обезценка	(82)	-
Общо вземания от кредити на клиенти, нетно	4 039	84

Средният ефективен лихвен процент (включени са разходите за комисионните на кредитните посредници, дължими при сключване на договор за заем) по кредитите е както следва:

	2007	2006
Кредити на клиенти	45.60%	42.64%

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

(b) Структура на кредитния портфейл

Кредитният портфейл на Дружеството към 31 Декември 2007 включва следните категории:

	Брутна сума на портфейла	Обезпечение	Нетна сума на портфейла	Загуби от обезценка	Балансова стойност	Загуби от обезценка
Кредити без просрочие и обезценка*	3 231	-	3 231	16	3 215	0.5%
Просрочени, но необезценени кредити*	728	-	728	4	724	0.5%
Обезценени кредити	162	-	162	62	100	38.27%
Общо	4 121	-	4 121	82	4 039	1.99%

* Кредити с просрочие до един месец не се считат за индивидуално обезценени, освен ако не съществуват обективни доказателства за обезценка към датата на отчета. Загубата за обезценка на тези кредити е изчислена на колективна база.

Кредитният портфейл на Дружеството към 31 Декември 2006 включва следните категории:

	Брутна сума на портфейла	Обезпечение	Нетна сума на портфейла	Загуби от обезценка	Балансова стойност	Загуби от обезценка
Кредити без просрочие и обезценка	84	-	84	-	84	-
Общо	84	-	84	-	84	-

(c) Предоставени кредити по видове клиенти, нетно

	2007	2006
Физически лица	4 039	84
Общо	4 039	84

(d) Географска концентрация на предоставени кредити на клиенти

Дружеството предоставя заеми единствено на клиенти с постоянен адрес на територията на България.

12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	2007	2006
Депозити по договори за наети офиси	57	37
Предплатени аванси на доставчици и служители	39	23
Финансови разходи за бъдещи периоди	16	-
Общо	112	60

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Към датата на баланса Дружеството разполага с маркетингови и рекламни материали на склад на стойност 121 хил. лева. Дружеството не е признало разходи за обезценка на материалните запаси.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

14. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 19/04/2006	-	-	-	-
Придобити	23	-	-	23
Баланс към 31/12/2006	23	-	-	23
Натрупана амортизация				
Баланс към 1/1/2006	-	-	-	-
Амортизация за годината	2	-	-	2
Баланс към 31/12/2006	2	-	-	2
Нетна балансова стойност 19/04/2006	-	-	-	-
Нетна балансова стойност 31/12/2006	21	-	-	21
Отчетна стойност				
Баланс към 1/1/2007	23	-	-	23
Придобити	46	--	20	66
Прекласифицирани	3	17	(20)	0
Баланс към 31/12/2007	72	17	-	89
Натрупана амортизация				
Баланс към 1/1/2007	2	-	-	2
Амортизация за годината	14	2	-	16
Баланс към 31/12/2007	16	2	-	18
Нетна балансова стойност 1/1/2007	21	-	-	21
Нетна балансова стойност 31/12/2007	56	15	-	71

Дружеството не е признало разходи за обезценка на дълготрайните нематериални активи.

15. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Автомобили	Компютри	Обзавеждане	Други материални активи	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 19/04/2006	-	-	-	-	-	-
Придобити	104	77	100	43	-	324
Излезли от употреба	-	-	-	-	-	-
Прекласифицирани	-	-	-	-	-	-
Баланс към 31/12/2006	104	77	100	43	0	324
Натрупана амортизация						
Баланс към 19/04/2006	-	-	-	-	-	-
Амортизация за годината	8	7	1	1	-	17
Баланс към 31/12/2006	8	7	1	1	-	17
Нетна балансова стойност 1/1/2006	-	-	-	-	-	-
Нетна балансова стойност 31/12/2006	96	70	99	42	-	307
Отчетна стойност						
Баланс към 1/1/2007	104	77	100	43	0	324
Придобити	90	141	25	18	175	449
Прекласифицирани	155	16	10	(7)	(174)	-
Баланс към 31/12/2007	349	234	135	55	1	773
Натрупана амортизация						
Баланс към 1/1/2007	8	7	1	1	-	17
Амортизация за годината	40	40	18	6	-	104
Баланс към 31/12/2007	48	47	19	7	-0	121
Нетна балансова стойност 1/1/2007	96	70	99	42	-	307
Нетна балансова стойност 31/12/2007	301	187	116	47	1	652

Дружеството не е признало разходи за обезценка на дълготрайните материални активи.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

16. БАНКОВИ ЗАЕМИ

Банковите заеми са класифицирани като финансови пасиви отчетени по амортизируема стойност, чрез използване на ефективния лихвен процент по заема.

Кредитор	Валута	Салдо към 31 ДЕК 2006	Салдо към 31 ДЕК 2007	Лихвен процент	Падеж	Обезпечение
Commerzbank A.G.	EUR	793 247	4 661 818	9.7%	31.10.2008	Гаранция от ПРОФИ КРЕДИТ а. с. - Чехия
Commerzbank A.G. – лихва за ангажимент	EUR	5 158	5 846	2.5%	02.02.2008	n/a
Общо	EUR	798 405	4 667 664			

17. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	2007	2006
Доставчици	367	192
Персонал	307	55
Социално и здравно осигуряване	47	7
Данъчни задължения	43	44
Комисионни на кредитни посредници	249	6
Други	23	5
Общо	1 036	309

18. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Регистрираният основен капитал е в размер на 15 хил. лв. и е разпределен, както следва:

	Към 31.12.2007	%	Към 31.12.2006	%
Профиреал Груп Н.В., Холандия	15	100%	--	--
Профиреал а.с., Чехия	--	--	15	100%
	15	100%	15	100%

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 Декември 2007 Дружеството отчита отрицателен собствен капитал в размер на 4 429 хил. лева (2006: -830 хил. лева). Отрицателният собствен капитал е в резултат на натрупаната до момента загуба, свързан с първоначалните разходи за установяване на компанията. Мениджмънтът на Дружеството очаква, че в дългосрочен план отрицателният собствен капитал ще бъде покрит от бъдещите печалби на компанията и финансиране от дружеството майка.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

21. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Бизнесът на Дружеството е изложен на редица финансови рискове. Поемането на финансови и оперативни рискове неотменно съпътства осъществяването на финансова дейност.

Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложено. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от управителите. Рисковата политика и правилата за управление и контрол на риска определят критерии и лимити за различните видове риск като стратегически риск, кредитен риск, ликвиден риск, лихвен риск, валутен риск, инвестиционен риск и кредитен риск от контрагента. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството. Спазването на правилата и процедурите за управление на риска се следи регулярно, в зависимост от нивото на риска и потенциалното му въздействие върху дейността на Дружеството. Всяко отклонение от приетите вътрешни стандарти се докладва на мениджмънта на Дружеството и се вземат съответните мерки. Дружеството също така оценява ежегодно адекватността на приетите политики за управление на риска, като се базира на анализ на икономическите тенденции и средата, в която оперират и осъществяват бизнеса си малките и средни предприятия в България, както и на определени бизнес сектори, като строителния и туристическия.

а) Кредитен риск

Кредитният риск се изразява във вероятността насрещната страна по финансов инструмент да не изпълни свое задължение, с което да причини финансова загуба на компанията.

Кредитният риск е основен за дейността на Дружеството, поради което ръководството управлява и следи много внимателно изложеността на Дружеството към кредитен риск. Правилата за кредитната дейност на Дружеството и процедурите за кредитиране се разработват от отдел Продукт и се одобряват от управителите.

Основните финансови активи на компанията включват паричните средства и еквиваленти (бележка 10) и предоставените заеми на клиенти (бележка 11).

Кредитният риск е свързан основно с кредити на клиенти. Размерът на вземанията от клиенти са представени в баланса нетно – минус загубите от обезценка на вземанията, които се изчисляват въз основа на предишен опит на групата и компанията, както и под въздействието на текущите икономически условия, влияещи върху платежоспособността на клиентите.

Загуби от обезценка

Дружеството е приело вътрешна политика и процедури за наблюдение и класификация на рисковете си, експозиции и признаване на загуби от обезценка. На месечна база, се оценява и прекласифицира всеки кредит, за който съществуват обективни доказателства за обезценка. Дружеството признава загуба от обезценка, произтичаща от събития, които са настъпили към датата на оценяване на актива.

Спазвайки изискванията на МСС 39, Дружеството е разработило количествени и качествени показатели за оценка на рисковата класификация на кредитните си експозиции. Класификацията се извършва в четири рискови експозиции изложени по-долу, на базата на следните критерии:

- Просрочие на плащания по главница и лихви, в разрез с договорните условия;
- Финансови затруднения, водещи до нарушения в паричните потоци на клиента;
- Неизпълнение на условията и клаузите по договора за заем.

Класификационна група	Дни в забава	Минимален процент на обезценка
Редовни експозиции	до 30 дни	0.50%
Експозиции под наблюдение	От 31 до 60 дни	10%
Нередовни експозиции	От 61 до 90 дни	50%
Необслужвани експозиции	над 90 дни	100%

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

Събиране на вземания

Компанията използва собствена мрежа от служители (координатори събиране на вземания), както и кредитни посредници за събиране на своите вземания.

Обезпеченост

Кредитният риск е диверсифициран между значителен брой клиенти в цялата страна. Кредити с номинална стойност по-голяма от 5 000 лева са обезпечени от трети лица – гаранتي.

б) Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на паричен ресурс за покриване на изискуеми задължения или за изплащане на кредити на клиенти, който може да възникне от несъответствие в паричните потоци на Дружеството.

Таблицата по-долу представлява анализ на активите и пасивите към 31 декември 2007 г., класифицирани по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

	При поискване до 7 дни	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Неопределен	Общо
Активи						
Пари и парични еквиваленти	254					254
Кредити на клиенти	38	755	1 842	1 404		4 039
Други вземания		19	43	50		112
Материални запаси		121				121
Отсрочени данъчни активи				495		495
Дълготрайни материални активи					652	652
Дълготрайни нематериални активи					71	71
Общо активи	292	895	1 885	1 949	723	5 744
Пасиви						
Банкови заеми		11	9 118			9 129
Други задължения		799	151	86		1 036
Отсрочени данъчни пасиви				8		8
Общо пасиви	--	810	9 269	94	--	10 173
Ликвиден риск към 31.12.2007	292	85	- 7 384	1 855	723	
Ликвиден риск към 31.12.2006	474	-294	-1 560	152	1 218	0

Дружеството има осигурено външно дългосрочно финансиране за дейността си през 2008 г., което значително намалява риска от ликвидност в краткосрочен план.

с) Валутен риск

Валутният риск съдържа риска от промяна в стойността на финансовите инструменти в резултат на съществени промени на валутните пазари. Разликата в нивата на финансовите инструменти, съответно на активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, показва степента, на която съответния инструмент е изложен на валутен риск.

Пояснения към годишния финансов отчет

Към 31 декември 2007

Информация за експозицията на Дружеството по валути към 31 декември 2007 г. и 2006 г. е представена в таблицата по-долу:

	BGN	EUR	CZK	Общо BGN
Активи				
Пари и парични еквиваленти	254	-	-	254
Кредити на клиенти	4 039	-	-	4 039
Други вземания	112	-	-	112
Материални запаси	121	-	-	121
Отсрочени данъчни активи	495	-	-	495
Дълготрайни материални активи	652	-	-	652
Дълготрайни нематериални активи	71	-	-	71
Общо активи	5 744	-	-	5 744
Пасиви и собствен капитал				
Пасиви				
Банкови заеми	-	9 129	-	9 129
Други задължения	798	-	238	1 036
Отсрочени данъчни пасиви	8	-	-	8
Общо пасиви	806	9 129	238	10 173
Собствен капитал				
Основен капитал	15	-	-	15
Непокрита загуба	(4 444)	-	-	(4 444)
Общо собствен капитал	(4 429)	--	--	(4 429)
Общо пасиви и собствен капитал	(3 623)	9 129	238	5 744
Валутен риск към 31.12.2007	9 367	(9 129)	(238)	-
Общо активи към 31.12.2006	1 040	-	-	1 040
Общо пасиви и собствен капитал към 31.12.2006	(699)	1 561	178	1 040
Валутен риск към 31.12.2006	1 741	(1 562)	(179)	0

Дружеството оперира в евро, чешки крони и лева. Кредити на клиенти се предоставят единствено в лева. Валутният курс EUR/BGN е фиксиран, съгласно Споразумение между Република България и Международния Валутен Фонд, а също така и съгласно Закона за Българска Народна Банка. Задължението в CZK е към свързано лице, като размерът му е под 5% от активите на Дружеството и не носи съществен валутен риск за компанията.

d) Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Дружеството ефект от колебания в лихвените проценти върху нетния доход и стойността на собствения капитал. Политиката на дружеството е да намалява лихвения риск, чрез отпускане на кредити с фиксиран лихвен процент. В този аспект ръководството счита, че дейността на ПРОФИ КРЕДИТ България не е високо чувствителна към колебанията в лихвените проценти на световните финансови пазари.

Информация за чувствителността към промяна на лихвените проценти по периоди е изложена в таблиците по-долу:

Лихвен риск към 31.12.2007	Балансова стойност	Средно претеглен лихвен процент	Очаквани лихвени разходи (актуален лихвен %)	Очаквани лихвени разходи (увеличение на лихвения % със 100 пункта)	Очаквани лихвени разходи (намаление на лихвения % със 100 пункта)
Получени банкови заеми с плаващ лихвен процент	4 662	9.7%	452	499	406

Лихвен риск към 31.12.2006	Балансова стойност	Средно претеглен лихвен процент	Очаквани лихвени разходи (актуален лихвен %)	Очаквани лихвени разходи (увеличение на лихвения % със 100 пункта)	Очаквани лихвени разходи (намаление на лихвения % със 100 пункта)
Получени банкови заеми с плаващ лихвен процент	1 551	8.5%	132	147	116

Следната таблица обобщава ефективния лихвен процент за финансовите инструменти към 31 декември 2007 г. и 2006 г.:

	2007	2006
Активи		
Кредити на клиенти	45.60%	42.64%
Пасиви		
Привлечени средства	9.7%	8.5%

e) Ценови риск

ПРОФИ КРЕДИТ България оперира на високо развит и конкурентен пазар на финансови услуги, поради което е повлияно от ценови риск. Част от конкурентите на дружеството са банкови и финансови институции, имащи достъп до евтин финансов ресурс, осигуряващ им предимство при ценообразуването на конкурентни продукти.

f) Пазарен риск

Дружеството е изложено на различни пазарни рискове. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в дейността на Дружеството. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Дружеството в лихвени, валутни и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други подобни. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури с цел да определи, управлява и контролира степента на риск, на който е изложено при осъществяване на дейността си. Главна цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за дейността на Дружеството, така че рисковете на които е изложено да бъдат адекватно лимитирани. ПРОФИ КРЕДИТ България оценява пазарния риск на балансовите си позиции и максималния размер на очакваните загуби, на базата на предвиждания за различни промени в пазарните условия. Вътрешните системи за управление на риска се развиват едновременно с разрастването на дейността на Дружеството, така че да осигурят максимален контрол върху всяка рискова категория.

22. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значителни коригиращи събития, настъпили след датата на изготвяне на баланса.

23. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

(а) Търговски вземания и задължения

Следните баланси на свързани лица са включени в търговските вземания и задължения:

	Вземания		Задължения	
	2007	2006	2007	2006
Профидебт с.р.о.	3	-	-	-
ПРОФИ КРЕДИТ а.с.	-	-	235	178
Общо	3	-	235	178

(b) Продажби и покупки

	Продажби за периода		Покупки за периода	
	2007	2006	2007	2006
Профидебт с.р.о.	3	-	-	-
ПРОФИ КРЕДИТ а.с.	-	1	189	201
Общо	3	1	189	201

(c) Лихви

	Разходи за лихви		Приходи от лихви	
	2007	2006	2007	2006
ПРОФИ КРЕДИТ а.с.	-	7	-	-
Общо	-	7	-	-

(d) Възнаграждения и заплати, начислени на управителите

	2007	2006
Брой членове	4	4
Начислени възнаграждения	152	55
Други (социално и здравно осигуряване, и др.)	11	8
Общо	163	63

Financial Part

Contents of Financial Statements

Independent Auditor's Report	70
Income Statement	72
Balance Sheet	73
Cash Flow Statement	74
Statement of Changes in Equity	75
Notes to the Financial Statement	76



Deloitte Audit Ltd.
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel. +359 (0) 2 802 3300
Fax +359 (0) 2 802 3350
www.deloitte.bg

Делойт Оудит ООД
бул. „Ал. Стамболийски“ 103
София 1303
България

Фирмено дело 10638/96
при Софийски градски съд
IBAN BG39 INGB 9145 1000 2706 10
SWIFT/BIC INGBBGSF
ИНГ БАНК

*This document is a translation of the original in Bulgarian text,
in case of divergence the Bulgarian original is prevailing.*

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE OWNER OF
PROFI CREDIT BULGARIA EOOD

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of PROFIT CREDIT BULGARIA EOOD ("the Company"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2007, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as approved by the European Union Commission. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and, making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Company as of December 31, 2007, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS, as approved by the European Union Commission.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 3 of the accompanying financial statements, where it is disclosed that in relation to the establishment of its business in Bulgaria the Company has realized losses in the amount of BGN 3,597 thousand for 2007 and BGN 845 thousand for the period from April 19, 2006 to December 31, 2006, and as of December 31, 2007 the liabilities exceed the assets of the Company by BGN 4,429 thousand. These circumstances indicate the existence of a material uncertainty, which may cause significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

Without qualifying our opinion, we draw attention to the circumstance that the Company is newly established and that its loan portfolio consisting mainly of unsecured loans granted to individuals increases by very high rates. The Company has short historical information (less than an year and a half) related to the development of the credit risk and the loan portfolio, on the basis of which it has established the policies for loan impairment losses estimation and has made an assessment as of December 31, 2007. In subsequent reporting periods with the accumulation of sufficient historical information on the servicing of the loans and the development of the credit risk, it is possible that the percentage correlation between the impairment losses incurred on loans and the total amount of the loan portfolio before impairment may differ from this correlation as of December 31, 2007.

Report on other regulatory requirements - Annual report on the activities on the Company according to article 33 of the Accountancy Act

Pursuant to the requirements of the Bulgarian Accountancy Act, article 38, paragraph 4 we have read the accompanying Annual report on the activities of the Company. The Annual report on the activities of the Company, prepared by the management, is not a part of the financial statements. The historical financial information presented in the Annual report on the activities of the Company, prepared by the management is consistent, in all material respects, with the annual financial information disclosed in the financial statements of the Company as of December 31, 2007, prepared in accordance with IFRS, as approved by the European Union Commission. Management is responsible for the preparation of the Annual report on the activities of the Company dated March 20, 2008.

Deloitte Audit
Deloitte Audit OOD


Sylvia Peneva
Managing Director
Registered Auditor

Sofia
March 31, 2008



Income Statement

For the Period January 1, 2007 - December 31, 2007

		Thousand BGN	
	Notes	2007	2006
Interest income		569	3
Interest expenses		(487)	(43)
Net income from interest	4	82	(40)
Impairment losses	5	(82)	-
Net income from fees and commissions	6	(12)	-
General and administrative expenses	7	(3 961)	(894)
Other operating expenses, net	8	(18)	(5)
Loss before taxes		(3 991)	(939)
Expenses for taxes	9	394	94
Loss for the period		(3 597)	(845)

These financial statements are approved by the managing directors of the Company on March 20, 2008.

Balance Sheet

As of December 31, 2007

		Thousand BGN	
	Notes	2007	2006
Assets			
Cash and cash equivalents	10	254	474
Loans to customers	11	4 039	84
Other receivables	12	112	60
Inventories	13	121	-
Deferred tax assets	9	495	94
Property, plant and equipment	15	652	307
Intangible assets	14	71	21
Total assets		5 744	1 040
Liabilities and equity			
Liabilities			
Bank loans	16	9 129	1 561
Other liabilities	17	1 036	309
Deferred tax liabilities	9	8	-
Total liabilities		10 173	1 870
Equity			
Share capital	18	15	15
Uncovered loss		(4 444)	(845)
Total equity	19	(4 429)	(830)
Total liabilities and equity		5 744	1 040

These financial statements are approved by the managing directors of the Company on March 20, 2008.

Cash Flow Statement

For the Period January 1, 2007 - December 31, 2007

	Notes	Thousand BGN	
		2007	2006
Loss for the period		(3 597)	(845)
Adjustments to non-monetary items			
Impairment losses		82	-
Deferred taxes		(394)	(94)
Depreciation/amortization of assets		120	20
Changes in operating assets and liabilities			
Increase of investments in loans to customers		(4 037)	(84)
Net increase in other assets		(174)	(60)
Net increase in other liabilities		727	309
Net cash flow from operating activities		(7 273)	(754)
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment		(449)	(325)
Acquisition of intangible assets		(65)	(24)
Net cash flow from investing activities		(514)	(349)
Cash flows from financing activities			
Net increase of the loans from banks		7 567	1 562
Authorized capital		-	15
Net cash flows form financing activities		7 567	1 577
Net change in cash and cash equivalents		(220)	474
Cash and cash equivalents in the beginning of the period		474	-
Cash and cash equivalents at the end of the period		254	474

These financial statements are approved by the managing directors of the Company on March 20, 2008.

Statement of Changes in Equity

For the Period January 1, 2007 - December 31, 2007

	Share capital	Uncovered loss	Thousand BGN Total
Balance at April 19, 2006	-	-	-
Share capital	15		15
Loss for the period		(845)	(845)
Balance at December 31, 2006	15	(845)	(830)
Balance at January 1, 2007	15	(845)	(830)
Loss for the period		(3 597)	(3 597)
Other changes		(2)	(2)
Balance at December 31, 2007	15	(4 444)	(4 429)

These financial statements are approved by the managing directors of the Company on March 20, 2008.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

1. DESCRIPTION OF THE MAIN ACTIVITY

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD ("the Company") was registered on April 19, 2006 under company case 4083/2006 as a sole owner limited liability company according to the requirements of the Bulgarian Commercial Act.

On February 11, 2008 the name of the Company was changed from Profireal Bulgaria EOOD to PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD.

The Company is specialized in providing loans to individuals and small business enterprises.

The share capital of the Company is BGN 15 000.

Structure of property

The owner of the Company as of December 31, 2007 is:

Profireal Group N.V., the Netherlands 100%

Headquarters and address of management

PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD
49, Bulgaria Blvd., bl. 53 , entrance V
Sofia, Sredets Municipality, Bulgaria

Identification number

175074752

VAT number

BG175074752

Managing Directors of the Company as of December 31, 2007 are:

Alexandar Yuliev Zhotev
Thomas Rosenberger
Petr Vrba
Nikolay Binev Kolev

Changes in the commercial register

The following changes have been made till the date of the preparation of the balance sheet:

- On February 9, 2007 Vratislav Ionash Kubinek was removed as a managing director and Nikolay Binev Kolev was registered as a new managing director;
- On September 3, 2007 Profireal AD was removed as a sole owner and Profireal Holding AD, the Czech Republic, was added as a new sole owner;
- On February 11, 2008 the name of Profireal Bulgaria EOOD was changed to PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD;
- Profireal Holding AD was removed as a sole owner on February 11, 2008 and Profireal Group N.V., the Netherlands was added as a sole owner.

Organizational structure

The activities of the Company are organized in six geographical regions: Sofia, Plevna, Varna, Bourgas, Plovdiv and Blagoevgrad. The head office is in Sofia. The staff in the head office performs strategic planning and management, services in the field of corporate finance, marketing and information technologies.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

2. DESCRIPTION OF THE SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis for preparation

These financial statements have been prepared, in all material aspects, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the interpretations, issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), and endorsed by the European Union Commission, which are applicable in the Republic of Bulgaria.

The Company applies all new and revised IFRS, issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations, issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), approved by the European Commission and effective for 2007.

The Bulgarian Accountancy Act (BAA), in effect for 2007 requires the application of IFRS, adopted by the European Union Commission. After the amendments to the BAA, which are effective as of January 1, 2007, the requirement for obligatory publishing of the official translation of the IFRS adopted by the Council of Ministers was removed, which allows direct application of the current version of IFRS. IFRS adopted by the European Union Commission do not differ from the IFRS of IASB and are effective for reporting periods, ending on December 31, 2007, with the exception of some requirements in relation to hedging in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, which are not approved by the European Union Commission. The management of the Company believes that if the requirements for hedging were approved by the Commission, this would have no effect on these financial statements. The year ended December 31, 2006 is the first year in which the Company applies IFRS as a basis for the preparation of financial statements for general purposes. Therefore in these financial statements no reconciliation tables showing differences between the national accounting legislation and IFRS are presented.

Management believes that the chosen basis for the preparation of the financial statements for 2007 provides users with useful and fair information about the financial position of the Company.

The historic cost convention is used as a basis for reporting assets and liabilities by the Company when preparing the financial statements.

In 2007 the Company applies IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosure", effective for reporting periods starting on or after January 1, 2007, as well as the subsequent amendments in IAS 1 "Presentation of the financial statements". The effect of IFRS 7 application and the amendments in IAS 1 relate to the expansion of the disclosures in these financial statements with regards to the financial instruments and capital management. The application of these standards has no financial effect since it presents only additional disclosures in these financial statements.

The following interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) became effective in 2007:

- IFRIC 7 Applying the restatement approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies;
- IFRIC 8 Scope of IFRS 2;
- IFRIC 9 Reassessment of Embedded derivatives,
- IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment;
- IFRIC 11 IFRS 2: Group and Treasury share transactions.

The adoption of these interpretations has resulted in no changes in the accounting policies of the Company.

The IFRS mentioned below and the interpretations were approved by the IASB and the IFRIC as of the date on which these financial statements were approved for issuance, but are not in effect for annual periods starting on or after January 1, 2008.

Standards or interpretations, effective date	Name of standard or interpretation
IFRIC 12, effective for reporting periods beginning on or after January 1, 2008;	Service Concession Arrangements
IFRIC 13, effective for reporting periods beginning on or after July 1, 2008;	Customer Loyalty Programmes
IFRIC 14, effective for reporting periods beginning on or after January 1, 2008.	IAS 19: The Limit on a Defined Benefit Asset Minimum Funding Requirements and their Interaction
IAS 23 (amended), effective for reporting periods beginning on or after January 1, 2009	Borrowing Costs
IFRS 8, effective for periods beginning on or after January 1, 2008	Operating Segments

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

The management of the Company intends to apply the above-mentioned interpretations in 2008, and believes that the adoption of these interpretations will have no material effect on the effect on the financial statements in the period of initial adoption.

The assets and liabilities in the balance sheet are shown in decreasing order of their liquidity, but are not classified into current and non-current. The division of assets into current and non-current is presented in the notes to the financial statements.

The Company was established on April 19, 2006 and therefore comparison could not be made with the data for the year ended December 31, 2007.

Functional and presentation currency

The Company keeps its accounting in the national currency of the Republic of Bulgaria the Bulgarian Lev. These separate financial statements have been prepared in thousand BGN, which is the functional currency used in the Company, except when otherwise stated. The exchange rate of the EUR to the BGN is fixed by law and is EUR 1 to BGN 1.95583.

Recognition of income and expenses

Income and expenses for interest are recognized in the income statement for all interest-bearing assets and liabilities using the effective interest method and on accrual basis.

The effective interest rate is that rate, which precisely discounts the expected future cash flows during the expected life of the financial asset or liability up to the carrying amount of the financial asset or liability. The effective interest rate is determined at the initial recognition and is not subsequently revised.

The calculation of the effective interest rate includes payable fees, transaction costs, as well as the discounts and premiums, which are an integral part of the effective interest rate. The transaction costs are the marginal costs directly related to the acquisition, emission or sale of the financial asset or liability.

Property, plant and equipment and intangible assets

Property, plant and equipment and intangible assets are reported at historic cost decreased by the accumulated depreciation/amortization and impairment losses. Depreciation/amortization is charged by systemically applying the straight-line method over the expected useful life of the assets. The value threshold for recognizing property, plant and equipment and intangible assets is BGN 500. All acquired assets of value lower than the value threshold are recognized as expense in the income statement.

The expected useful life of the assets is as follows:

Assets	Period
Office, equipment and furniture	80 months
Computers	48 months
Mobile telephones	24 months
Vehicles	60 months
Software	48 months
Intangible assets	80 months

At the beginning of 2007 the management of the Company changed the useful life of some categories of assets as follows:

Assets	Before 01.01.2007	After 01.01.2007
Computers	24 months	48 months
Vehicles	48 months	60 months
Software	24 months	48 months

Property, plant and equipment and intangible assets are tested periodically for impairment. In cases when the carrying amount of the asset exceeds the recoverable value, then it is immediately adjusted to its recoverable value.

Inventories

Inventories are measured upon acquisition at cost, including the purchase costs and for processing, as well as the other costs incurred in relation to their delivery to the current place and condition. The method of the weighted average price on a period monthly basis is applied when they are written off.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

Impairment of assets

As of the date of the preparation of these financial statements the Company reviews the carrying amount of the assets and determines whether there are indications for recognition of impairment losses. Impairment losses are determined as the difference between the recoverable amount of the assets and its carrying value. When it is not possible to determine the recoverable amount of a separate asset the recoverable amount of a group of assets generating cash flows to which this asset belongs is determined. Intangible assets with an indefinite useful life and those assets which are not available for sale are annually tested for impairment, no matter whether there are impairment indications for the asset's impairment. The test includes comparison between the carrying amount and the recoverable amount of the asset.

The recoverable amount is the higher of the fair value less the costs for sale of the assets or the unit generating cash flows and their amount in use. When determining the amount in use the calculated future cash flows are discounted to their current value by applying a suitable effective interest rate, which reflects the current market levels in relation to the value of the cash in time and the risks which are specific for the asset.

If the recoverable amount of the asset (or group of assets generating cash flows) is lower than the carrying amount then the latter is reduced to the recoverable amount of the asset. The determined impairment loss is recognized immediately as an expense in the income statement.

The Company reviews as of the date of the preparation of these financial statements whether the indications that the impairment loss of an asset recognized in previous years no longer exist or whether they are reduced. If such indications exist the Company measures the recoverable amount of the respective asset.

The increased as a result of impairment loss carrying amount of an asset should not exceed the carrying amount as it would be (after deduction of depreciation/amortization), if in previous years impairment losses have not been recognized for the respective asset. Recovering the impairment losses of an asset should be recognized immediately in the income statement.

Provisions

Provisions are recognized only if:

- The Company has a current right or a constructive liability, arising from past events the settlement of which are expected to create an outflowing cash flow of resources of the Company.
- The amount of the liability can be reliably measured.

In compliance with the requirements of IAS 19 provisions are allocated for payments to the staff, which are based on an analysis of the unused leave of absence in 2007 and the average costs for salaries, including social and health insurance of the employees. As of December 31, 2007 the Company has recognized a provision for unused leave of absence of the employees in the amount of BGN 65 thousand.

Transactions in foreign currency

Transactions in foreign currency are recorded initially by applying the central exchange rate of the Bulgarian National Bank (BNB) to the amount in foreign currency as of the date of the transaction. The exchange rate differences, arising from settlement or from translation of cash assets and liabilities denominated in foreign currencies are reported in the income statement.

On December 31, 2007 the cash assets and liabilities denominated in foreign currency are revalued in BGN according to the BNB central exchange rate where BGN 1.95583 = EUR1 (fixed rate according to the Currency Board Agreement) and BGN 7.35828 = CZK 100.

Taxation

In compliance with the Bulgarian legislation the Company is subject to taxation with a corporate income tax of 10 %.

The corporate income tax for the year includes the current income tax and the changes in the deferred taxes. The current income tax is calculated on the basis of the annual taxable profit by using a tax rate that is effective as of the date of the balance sheet.

Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the accounting and tax amounts of the assets and liabilities, multiplied by the tax rate effective for the next reporting period.

A deferred tax asset is recognized to the extent that future taxable profit is probable, against which the deductible temporary differences can be utilized.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

Financial instruments

Financial assets and liabilities are recognized when the Company becomes a party to a financial instrument contract.

Loans to customers

Loans granted to customers are non-derivative financial assets with fixed payments, which are not offered on an active market. All loans are recognized when the money is lent to the borrower.

The granted loans are reported according to their amortized cost as follows: the fair value of the paid monetary equivalent plus the costs for the transaction less the paid installments by the customers plus accumulated amortization of the interest minus the potential impairment losses.

The effective interest rate is used to amortize the income from interest.

The total amount of the receivables from customers as of December 31, 2007 is BGN 4 039 thousand (2006: BGN 84 thousand).

Impairment of loans

Impairment losses are recognized to the recoverable amount of the asset or group of assets with similar characteristics. The recoverable amount is determined on the basis of the expected future cash flows of the instrument which are discounted as of the date of the balance sheet by using the effective interest rate of the loan. The impairment losses of the loans are recognized in cases when objective evidence exists that the Company may not be able to collect all due amounts on the loan. The amount of the loss is determined as the difference between the carrying and the recoverable amount as of the date of the balance sheet. When the amount of the impairment significantly decreases as a result of subsequent events the losses are reduced and the result is recognized as income from the reintegration of losses.

The Company determines the amount of the allowances for impairment on an individual basis for all significant loans and receivables. Loans and receivables which are not individually significant and bear similar loan risk characteristics for which objective indications of impairment exist are impaired on a collective basis, which is based on an analysis.

Cash and cash equivalents

For cash flow statement purposes, cash and cash equivalents include cash on hand, money in transfer, in bank accounts and other financial assets, the amount of which may be reliably determined and which may be turned into cash immediately.

Bank and other loans

At initial recognition bank and other loans are measured at cost, which includes the fair value of the received loans adjusted with the costs for performing the transaction and with the financial liability, which includes bank fees and commissions for granting the loan, agents' commissions, taxes and others. Subsequently the received loans are measured at their amortized cost.

Payables to suppliers

At initial recognition the payables to suppliers are recognized at the fair value of the received payment adjusted by the costs of the transaction.

Significant accounting assumptions and accounting estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, revenues and expenses as of the date of the preparation of these financial statements, and to disclose contingent assets and liabilities. The accounting estimates and the related assumptions are based on historical experience and other factors, considered reasonable in the circumstances, however actual results could differ from those estimates.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

3. GOING CONCERN

As of the date of the preparation of these financial statements management has made an estimate of the ability of the Company to continue its activities as a going concern. When making this estimate management has taken into consideration the whole available information regarding the foreseeable future, which is at least, but not limited to twelve months from the balance sheet date. With regard to starting business in Bulgaria the Company has realized losses in the amount of BGN 3,597 thousand for 2007 and BGN 845 thousand for the period April 19, 2006 till December 31, 2006, and as of December 31, 2007 the liabilities exceed the assets by BGN 4,429 thousand.

In spite of the indicated accumulated losses, the management of the Company believes that it will continue its normal activities in the future. The Company depends on the full financial support of the sole owner to finance the Company whenever needed, as well as on negotiating contracts with banks for new resources and renegotiating the available bank resource.

4. NET INTEREST INCOME

	2007	2006
Interest income		
Interest on customer loans	566	2
Interest on bank accounts	3	1
	569	3
Interest expenses		
Bank loans	(487)	(36)
Loans from related parties	-	(7)
	(487)	(43)
Net interest income	82	(40)

The increase of the interest income compared to the previous year is a result of the significant increase of the loan portfolio (see also note 11).

5. IMPAIRMENT LOSSES

	2007	2006
Impairment losses as of January 1	-	-
Net increase of the impairment losses	82	-
Total impairment losses for loan risk	82	-

6. NET INCOME FROM FEES AND COMMISSIONS

	2007	2006
Expenses for commissions for granting loans	16	-
Income from commissions for granting loans	4	-
Total expenses for commissions on loans	(12)	-

Expenses for fees and commissions represent that part of the commissions (including social and health insurance) of the loan intermediaries for contracting loans, that are not included in the calculation of the effective interest rate on the loans, such as social and health insurance, which are on account of the Company, as well as the additional bonuses paid to sales intermediaries. The standard commissions of the loan intermediaries are included in the calculation of the effective interest rate for each loan and the interest income from loans is reduced by the amount of the commission.

Income from commissions for granted loans consists of written off liabilities for commissions of loan intermediaries.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

7. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

(a) Structure of general and administrative expenses:

	2007	2006
Staff costs		
Employee benefits	1 162	153
Social and health insurance costs	202	27
Other staff costs and remuneration of the managing directors	248	46
Total	1 612	226
Other administrative costs		
Energy	62	4
Office consumables	82	22
Verification of data	40	--
Rent	358	76
Office equipment and furniture	158	59
Telecommunications and mail services	174	24
Travel allowance	187	35
Advertising and marketing	671	109
Consulting services	267	248
Security	16	-
Other administrative costs	214	72
Total	2 229	649
Depreciation/amortization of assets		
Depreciation of property, plant and equipment (note 14)	16	2
Amortization of intangible assets (note 15)	104	17
Total	120	19
Total general and administrative costs	3 961	894

(b) Remuneration and salaries paid to the managing directors of the Company.

	2007	2006
Short-term income (including social security)	163	63
Total	163	63

The income paid to the managing directors is included in item () above as Other staff costs and remuneration of the managing directors.

(c) Average number of employees:

	2007	2006
Managing directors	4	4
Employees	67	8
Total	71	12

The average number of employees as of December 31, 2007 e94 (2006: 27).

8. OTHER OPERATING EXPENSES, NET

	2007	2006
Bank fees	5	1
Losses related to exchange rate differences, net	13	4
Total	18	5

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

9. INCOME TAX

(a) Current tax

Current income tax is not charged as a result of the realized tax losses for 2007.

() Deferred taxes

	2007		2006	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Deferred taxes at the beginning of the year	94	-	-	-
Changes in the deferred taxes	401	8	94	-
Deferred taxes at the end of the year	495	8	94	-

In compliance with the accounting policy described in 2 (i), the used tax rate for calculating the deferred tax assets is 10 %.

Deferred tax assets and liabilities arise in relation to the following positions:

	2007		2006	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Accelerated tax amortization		8		
Costs for unused leave of employees	6		1	
Provisions for bonuses of managers	12			
Accrued but not paid bonuses to the employees at the end of the year	6			
Tax loss	471		93	
Deferred taxes at the end of the year	495	8	94	--

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2007	2006
Cash in bank accounts	250	474
Cash in hand	4	-
Total	254	474

11. LOANS TO CUSTOMERS

(a) Total receivables on granted loans to customers, net

	2007	2006
Receivables on loans to customers, gross	4 121	84
Allowances for impairment	(82)	-
Total receivables from loans to customers, net	4 039	84

The average effective interest rate (costs for commissions of loan intermediaries due when signing the loan contract are included) on loans is as follows:

	2007	2006
Loans to customers	45.60%	42.64%

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

(b) Structure of the loan portfolio

The loan portfolio of the Company as of December 31, 2007 includes the following categories:

	Gross amount of the portfolio	Collateral	Net amount of the portfolio	Impairment losses	Carrying amount	Impairment losses
Non-overdue loans with no impairment*	3 231	-	3 231	16	3 215	0.5%
Overdue unsecured loans*	728	-	728	4	724	0.5%
Impaired loans	162	-	162	62	100	38.27%
Total	4 121	-	4 121	82	4 039	1.99%

* Loans that are overdue up to one month are not considered to be individually impaired, except when there is objective evidence for impairment as of the date of the financial statements. Impairment losses on these loans are calculated on a collective basis.

The loan portfolio of the Company as of December 31, 2006 includes the following categories:

	Gross amount of the portfolio	Collateral	Net amount of the portfolio	Impairment losses	Carrying amount	Impairment losses
Non-overdue loans with no impairment	84	-	84	-	84	-
Total	84	-	84	-	84	-

(c) Granted loans by types of customers, net

	2007	2006
Individuals	4 039	84
Total	4 039	84

(d) Geographical concentration of the granted loans to clients

The Company grants loans only to clients with a permanent address in Bulgaria.

12. OTHER RECEIVABLES

	2007	2006
Deposits on contracts for leased offices	57	37
Prepaid advances to suppliers and employees	39	23
Deferred financial costs	16	-
Total	112	60

13. INVENTORIES

As of the date of the balance sheet the Company has marketing and advertising materials amounting to BGN 121 thousand. The Company has not recognized costs for the impairment of the inventories.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

14. INTANGIBLE ASSETS

	Software	Others	Equipment costs	Total
Cost				
Balance as at 19/04/2006	-	-	-	-
Additions	23	-	-	23
Balance as at 31/12/2006	23	-	-	23
Accumulated amortization				
Balance as at 1/1/2006	-	-	-	-
Amortization for the year	2	-	-	2
Balance as at 31/12/2006	2	-	-	2
Net book value as at 19/04/2006	-	-	-	-
Net book value as at 31/12/2006	21	-	-	21
Cost				
Balance as at 1/1/2007	23	-	-	23
Additions	46	--	20	66
Reclassified	3	17	(20)	0
Balance as at 31/12/2007	72	17	-	89
Accumulated amortization				
Balance as at 1/1/2007	2	-	-	2
Amortization for the year	14	2	-	16
Balance as at 31/12/2007	16	2	-	18
Net book value as at 1/1/2007	21	-	-	21
Net book value as at 31/12/2007	56	15	-	71

The Company has not recognized costs for impairment of intangible assets.

15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Vehicles	Computers	Furniture	Other assets	Assets under construction	Total
Cost						
Balance as at 19/04/2006	-	-	-	-	-	-
Additions	104	77	100	43	-	324
Disposals	-	-	-	-	-	-
Reclassified	-	-	-	-	-	-
Balance as at 31/12/2006	104	77	100	43	-	324
Accumulated depreciation depreciation						
Balance as at 19/04/2006	-	-	-	-	-	-
Depreciation for the year	8	7	1	1	-	17
Balance as at 31/12/2006	8	7	1	1	-	17
Net book value as at 1/1/2006	-	-	-	-	-	-
Net book value as at 31/12/2006	96	70	99	42	-	307
Cost						
Balance as at 1/1/2007	104	77	100	43	-	324
Additions	90	141	25	18	175	449
Reclassified	155	16	10	(7)	(174)	-
Balance as at 31/12/2007	349	234	135	55	1	773
Accumulated depreciation						
Balance as at 1/1/2007	8	7	1	1	-	17
Depreciation for the year	40	40	18	6	-	104
Balance as at 31/12/2007	48	47	19	7	-	121
Net book value as at 1/1/2007	96	70	99	42	-	307
Net book value as at 31/12/2007	301	187	116	47	1	652

The Company has not recognized costs for impairment of property, plant and equipment.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

16. BANK LOANS

The bank loans are classified as financial liabilities reported at amortized cost by using the effective interest rate of the loan.

Creditor	Currency	Balance as at December 31, 2006	Balance as at December 31, 2007	Interest rate	Maturity	Collateral
Commerzbank A.G.	EUR	793 247	4 661 818	9.7%	31.10.2008	Guarantee form PROFI CREDIT a.s. – the Czech Republic
Commerzbank A.G. – interest for commitment	EUR	5 158	5 846	2.5%	02.02.2008	n/a
Total	EUR	798 405	4 667 664			

17. OTHER LIABILITIES

	2007	2006
Suppliers	367	192
Staff	307	55
Social and health insurance	47	7
Tax liabilities	43	44
Commissions for loan intermediaries	249	6
Other	23	5
Total	1 036	309

18. SHARE CAPITAL

The share capital amounting to BGN 15 thousand is divided as follows:

	As of 31.12.2007	%	As of 31.12.2006	%
Profireal Group N.V., the Netherlands	15	100%	-	-%
Profireal a.s., the Czech Republic	-	-	15	100%
	15	100%	15	100%

20. EQUITY

As of December 31, 2007 the Company reports a negative equity in the amount of BGN 4 429 thousand (2006: BGN (830) thousand). The negative equity is a result of the accumulated current loss, which is related to the initial costs for establishing the Company. The management of the Company expects that in the long-term period the negative equity will be covered by the future profits of the Company and financing from the parent company.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

21. RISK MANAGEMENT

The Company's business is exposed to various financial risks. Taking financial and operating risks inevitably accompanies Company's financial activity.

The Company has adopted and implemented procedures for risk management and control for the purpose of estimation, management and control of the extent of risk, to which it is exposed. The risk management and control rules and procedures are approved by the managing directors. The risk policy and risk management and control rules set the criteria and limits for various types of risks such as strategic risk, credit risk, liquidity risk, interest rate risk, investment risk and counterparty credit risk. The risk policy's main goal is to set clearly defined parameters for Company's operations so that the maximum potential negative effect of the risks over the Company's financial results could be mitigated. Adherence to risk management rules and procedures is followed regularly, depending on the level of risk and its potential impact on the Company's activities. Any diversion of the adopted internal standards is reported to Company's management and the respective measures are taken. In addition, the company estimates annually the adequacy of the adopted risk management policies, based on an analysis of economic trends and the environment, in which Small and Medium-sized Enterprises operate in Bulgaria as well as an analysis of certain business sectors such as the construction and tourist ones.

a) Credit risk

Credit risk is related to the possibility that part of the counterparties may fail to pay their liabilities under financial instruments, which may cause financial loss to the Company.

Credit risk is the main risk for the Company's activity. Therefore the Company carefully follows and manages its credit risk exposure. Rules about Company's credit activities and lending procedures are developed by the Product Department and approved by the managing directors.

The main financial assets of the Company comprise cash and cash equivalents (note 10) and extended loans to clients (note 11).

Credit risk relates mainly to customer loans. The amount of receivables are presented in the balance sheet net, less impairment loss on receivables, which is calculated on the basis of past experience of the Group and the Company, as well as under the influence of current economic conditions, affecting customers' solvency.

Impairment loss

The Company has adopted internal policy and procedures for supervision and classification of its risk exposures and recognition of impairment loss. Each loan is reviewed and reclassified on a monthly basis if indications of impairment exist. The Company recognizes impairment loss due to events, which have taken place after the date of measurement of the asset.

In compliance with the requirements of IAS 39, the Company has developed qualitative and quantitative indicators for estimation of the credit exposures risk classification. Credit risk exposures are classified in four groups, based on the following criteria

- Overdue payment of principal and interests as a result of a breach of the contractual terms.
- Financial difficulties, resulting in disruption of customer's cash flows.
- Breach of the terms and conditions of the loan agreement.

Classification group	Days of delay	Minimum % of impairment
Regular	Up to 30 days	0.50%
Watch	From 31 to 60 days	10%
Irregular	From 61 to 90 days	50%
Non-performing	over 90 days	100%

Collection of receivables

The Company has developed its own network of employees (collection coordinators), as well as credit intermediaries for collection of its receivables.

Securitization

Credit risk is diversified between significant number of clients all over the country. Loans with nominal value greater than BGN 5 000 thousand are secured by third parties - guarantors.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of lack of cash for coverage of due liabilities or for repayment of customer loans, which could arise from disparities in the Company's cash flows.

The table below represents an analysis of assets and liabilities as of December 31, 2007, classified by maturity structure according to residual term of maturity

	At disposal up to 7 days	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Unassigned	Total
Assets						
Cash and cash equivalents	254	-	-	-	-	254
Customer loans	38	755	1 842	1 404	-	4 039
Other receivables	-	19	43	50	-	112
Inventories	-	121	-	-	-	121
Deferred tax assets	-	-	-	495	-	495
Property, plant and equipment	-	-	-	-	652	652
Intangible assets	-	-	-	-	71	71
Total assets	292	895	1 885	1 949	723	5 744
Liabilities						
Bank loans	-	11	9 118	-	-	9 129
Other liabilities	-	799	151	86	-	1 036
Deferred tax liabilities	-	-	-	8	-	8
Total liabilities	-	810	9 269	94	--	10 173
Liquidity risk as of December 31, 2007	292	85	(7 384)	1 855	723	
Liquidity risk as of December 31, 2006	474	(294)	(1 560)	152	1 218	-

The Company has supplied outside long-term funding for its activities in 2008, which significantly reduces liquidity risk in the short run.

c) Exchange rate risk

Exchange rate risk arises with respect to changes in the value of the financial instruments, due to significant changes on the exchange rate markets. The difference in the levels of financial instruments and assets and liabilities, denominated in foreign currency, respectively, shows the extent to which an instrument is exposed to exchange rate risk.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

Information about the Company's exposure by currencies as of December 31, 2007 and 2006 is presented in the table below:

	BGN	EUR	CZK	Total BGN
Assets				
Cash and cash equivalents	254	-	-	254
Customer loans	4 039	-	-	4 039
Other receivables	112	-	-	112
Inventories	121	-	-	121
Deferred tax assets	495	-	-	495
Property, plant and equipment	652	-	-	652
Intangible assets	71	-	-	71
Total assets	5 744	-	-	5 744
Equity and liabilities				
Liabilities				
Bank loans	-	9 129	-	9 129
Other liabilities	798	-	238	1 036
Deferred tax liabilities	8	-	-	8
Total liabilities	806	9 129	238	10 173
Equity				
Share capital	15	-	-	15
Loss not covered	(4 444)	-	-	(4 444)
Total equity	(4 429)	--	--	(4 429)
Total equity and liabilities	(3 623)	9 129	238	5 744
Exchange rate risk as of December 31, 2007	9 367	(9 129)	238	-
Total assets as of December 31, 2007	1 040	-	-	1 040
Total equity and liabilities as of December 31, 2006	(699)	1 561	178	1 040
Exchange rate risk as of December 31, 2006	1 741	(1 562)	(179)	-

The Company operates in EUR, CZK and BGN. Customer loans are extended only in BGN. The exchange rate EUR/BGN is fixed in compliance with an agreement between the Republic of Bulgaria and the International Monetary Fund and the Bulgarian National Bank Act. The liability in CZK is a liability to a related party with total amount below 5% of the Company's assets and does not carry significant exchange rate risk for the Company.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

d) Interest rate risk

Interest rate risk is associated with potential adverse effect on Company's net income and value of equity due to fluctuations in the interest rates. Company's policy aims at reducing interest rate risk by extension of loans with fixed interest rate. In this respect, management believes that the activity of PROFI CREDIT Bulgaria is not highly sensitive to fluctuations of the interest rates on the world financial markets. Information about the sensitivity of interest rates fluctuations by periods is presented in the table below:

Interest rate risk as of December 31, 2007	Net book value	Weighted average interest rate	Expected interest expenses (actual interest rate)	Expected interest expenses (increase in interest rates by 100 bp)	Expected interest expenses (decrease in interest rates by 100 bp)
Received loans with floating interest rate	4 662	9.7%	452	499	406

Interest rate risk as of December 31, 2006	Net book value	Weighted average interest rate	Expected interest expenses (actual interest rate)	Expected interest expenses (increase in interest rates by 100 bp)	Expected interest expenses (decrease in interest rates by 100 bp)
Received loans with floating interest rate	1 551	8.5%	132	147	116

The following table summarizes the effective interest rate for financial instruments as of December 31, 2007 and 2006:

	2007	2006
Assets		
Loans to clients	45.60%	42.64%
Liabilities		
Attracted funds	9.7%	8.5%

e) Price risk

PROFI CREDIT Bulgaria operates in a highly developed and competitive market for financial services, and therefore is influenced by price risk. Parts of the Company's competitors are banking and financial institutions with access to cheap financial resources which gives them an advantage in the pricing of competitive products.

f) Market risk

The Company is exposed to different market risks. The market risk is related to the possibility that future changes in the activities of the Company may occur. Market risks arise in relation to the positions of the Company in interest, foreign currency and other financial instruments, which are dependent to a certain extent on the changes in the general and specific market conditions, such as changes in interest rate levels, loan margins, exchange rate differences, capital instrument prices and others. The Company has developed and adopted rules and regulations to determine, manage and control the extent of risk to which the Company is exposed when performing its activities. The main objective of the risk policy is to apply well-defined parameters for the activity of the Company, so that the risks to which the Company is exposed can be adequately limited. PROFI CREDIT Bulgaria measures the market risk of its net book value positions and the maximum amount of the expected losses on the basis of forecasts for different changes in the market conditions. Internal risk management systems are developed along with the expansion of the activity of the Company to ensure maximum control over each risk category.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2007

22. POST BALANCE SHEET EVENTS

They are no significant events after the balance sheet date.

23. RELATED PARTY TRANSACTIONS

(a) Trade receivables and payables

(b) The following balances between related parties are included in trade receivables and payables

	Receivables		Payables	
	2007	2006	2007	2006
Profidebt s.r.o	3	-	-	-
PROFI CREDIT A.S.	-	-	235	178
Total	3	-	235	178

(c) Sales and purchases

	Sales for the period		Purchases for the period	
	2007	2006	2007	2006
Profidebt s.r.o	3	-	-	-
PROFI CREDIT A.S.	-	1	189	201
Total	3	1	189	201

(d) Interests

	Interest expense		Interest income	
	2007	2006	2007	2006
PROFI CREDIT A.S.	-	7	-	-
Total	-	7	-	-

(e) Remuneration and salaries, paid to management

	2007	2006
Number	4	4
Remuneration accrued	152	55
Other (social security, health insurance, etc.)	11	8
Total	163	63

Контакти

Contacts

Название на дружеството:

ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД

Седалище на дружеството:

Бул. България 49, бл. 53 Е, вх. В
1404 София

Адрес за кореспонденция:

Бул. България 49, бл. 53 Е, вх. В
1404 София

Правна форма:

Еднолично дружество с ограничена отговорност

Булстат:

175074752

ДДС №

BG175074752

Company Name:

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD

Company Seat:

49 Bulgaria Blvd., bl. 53, entrance V
1404 Sofia

Mailing Address:

49 Bulgaria Blvd., bl. 53, entrance V
1404 Sofia

Legal form:

Sole-owner limited liability company

Identification Number:

175074752

Tax Identification Number:

BG175074752

Издава / Published by

@ 2008 PROFI CREDIT Bulgaria EOOD
49 Bulgaria Blvd., bl. 53, entrance V
1404 Sofia

Дизайн и изработка / Design and production
@ 2008 KUKLIK®
www.kuklik.cz