

ГОДИШЕН ОТЧЕТ ANNUAL REPORT

2009

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD



PROFI CREDIT
Profireal Group

Избрани Икономически Факти

Basic Economic Facts

	2009	2008	
Брой предоставени заеми	7 921	7 535	Number of loans provided
Номинална стойност на предоставените заеми (в хил. лв.)*	18 320	18 401	Nominal value of loans provided (in TBGN)*
Общо платени заеми (в хил. лв.)	8 540	10 270	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 %	Business loans – share in total production
Човешки ресурси			Human Resources
Общ брой кредитни експерти	441	265	Number of external credit advisors
Общ брой инкасатори	88	10	Number of external collectors
Общ брой служители	98	112	Number of employees
Финансови показатели (в хил. лв.)			Financial Indicators (in TBGN)
Общо активи	17 277	12 922	Total assets
Вземания по предоставени заеми на клиенти	15 819	11 842	Receivables from provided loans to clients
Общо приходи	11 107	4 182	Total revenues
Общо разходи	15 850	7 956	Total costs
Печалба/загуба преди данъци	-4 743	-3 774	Profit/Loss before taxation
Отсрочен данък	0	- 504	Deferred tax
Нетна печалба/загуба	-4 743	-4 278	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

2009

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD



PROFI CREDIT
Profireal Group

СЪДЪРЖАНИЕ

CONTENTS

Финансова група – ПРОФИРЕАЛ Груп	5
Структура на групата	8
Писмо от управителя	9
Управители	12
Профил на компанията	14
Събития	16
Продуктова оферта	21
Бизнес резултати	24
Служители	29
Годишен доклад за дейността	31
Финансов отчет	41
Контакти	108
The PROFIREAL Group	5
PROFIREAL Group Structure	8
Letter from the Chief Executive Officer	9
Company Bodies	12
Company Profile	14
Key Events	16
Products	21
Business Results	24
Employees	29
Managment report	31
Financial Statements	76
Contacts	108

1

ВЪПРЕКИ ЗАТРУДНЕНАТА
ИКОНОМИЧЕСКА ОБСТА-
НОВКА РЕГИСТРИРАХМЕ
РЪСТ В ПРОДАЖБИТЕ
В РАЗМЕР НА 5,7 % СПРЯМО
ПРЕДХОДНАТА 2008 ГОДИНА.

DESPITE A DIFFICULT
ECONOMIC SITUATION,
WE ACHIEVED A SALES
INCREASE OF 5,7 %
COMPARED TO THE
PREVIOUS YEAR.



ФИНАНСОВАТА ГРУПА – ПРОФИРЕАЛ ГРУП PROFIREAL GROUP, A FINANCIAL GROUP

Финансовата група ПРОФИРЕАЛ Груп е международна финансова група, която действа на финансовите пазари в средна и Източна Европа. Тя е сред водещите фирми, предоставящи кредити в Чехия, Словакия, Полша, България и Румъния. Финансовата група се състои от две дивизии. Дружествата от дивизията ПРОФИ КРЕДИТ действат в областта на Финансовото кредитиране, а дружествата от дивизията ПРОФИДЕБТ се занимават с изкупуване и събиране на вземания.

Дружеството-майка на групата е ПРОФИРЕАЛ Груп СЕ със седалище в Холандия. Групата се занимава с отпускането на финансови кредити още от 2000 година, стартирайки с този проект в Чехия и Словакия. С изкупуване и събиране на вземания се занимава от 2005 година, когато отново Чехия и Словакия бяха първите страни, в които започна дейността си новото подразделение.

За времето, в което е на пазара, подразделението ПРОФИ КРЕДИТ успя да отпусне почти 400 000 кредита. Най-силна е позицията на подразделението в Чехия, което достига и най-големите печалби. От общия обем отпуснати кредити, делът на Чешката република е 58 %.

От гледна точка на глобалната икономика и произтичащите от нея бизнес условия за групата, 2009 година беше по-малко успешна от предишния период. Светът беше засегнат от финансова, респективно икономическа криза, която се отрази във всички сфери на бизнеса, без да подмине финансовия сектор. Периодът на огромен бум в сектора на личните финанси в Средна и Източна Европа приключи и премина в рецесия. Приоритет за всички компании на пазара стана задържане на качеството на клиентския портфейл, като дружествата от групата не правят изключение. Групата беше, и продължава да е, принудена да реагира оперативно на икономическата ситуация в отделните страни, в които действа, и така да адаптира бизнеса си, най-вече управлението на риска, към актуалната ситуация.

PROFIREAL Group is an international financial group engaged in business on the financial markets of Central and Eastern Europe. It is one of the key players granting credits in the Czech Republic, Slovakia, Poland, Bulgaria, and Romania. Our financial group consists of two divisions. Companies from the PROFI CREDIT Division carry out their business activities in the area of financial crediting, and companies forming the PROFIDEBT Division are engaged in factoring and debt collection.

The parent company of our group is the PROFIREAL Group CE based in the Netherlands. This group started to grant financial credits in 2000 when it launched this project in the Czech Republic and Slovakia.



It has been engaged in factoring and debt collection since 2005 and again the Czech Republic and Slovakia were the first countries where the new subdivision started its activities.

Since it entered the market, the PROFI CREDIT Division has managed to grant almost 400 000 credits. It has the strongest position in the Czech Republic where it achieves the highest profits. From the total volume of granted credits, the percentage in the Czech Republic amounts to 58 %.

However, the year 2009 was less successful than the previous period from the point of view of the global economy, which had a great impact on the conditions for the business activities of the group. The world was affected by a financial and economic crisis that influenced all spheres of business and the financial sector was no exception. The period of a great boom in the sector of personal finance in Central and Eastern Europe came to an end and turned into a recession. Maintaining the quality of the customer portfolio became the priority of all companies on the market and the same applied to the companies of our group. The group was still forced to react proactively to the economic situations in the individual countries in which it is engaged in business and to adapt its activities, primarily risk management, to the current situation.

ПРОФИРЕАЛ Груп в Централна и Източна Европа
PROFIREAL Group focuses on countries of Central and Eastern Europe



-  Страни с временно прекратен бизнес / Countries with
-  Държави с активни фирми / Countries with active representation

Финансовата група – ПРОФИРЕАЛ Груп PROFIREAL Group, a financial group

Периодът на финансова криза е огромна възможност за бизнес дивизията ПРОФИДЕБТ. Банките и финансовите институции, които представляват целевата група на клиентите, все по-често използват услугите на външни специалисти и им поверяват събирането на своите вземания. Също така и продажбата на вземания за тях стана стандартен инструмент. Затова е много вероятно увеличението в този сектор през следващите няколко години да нараства всяка година с няколко десетки процента.

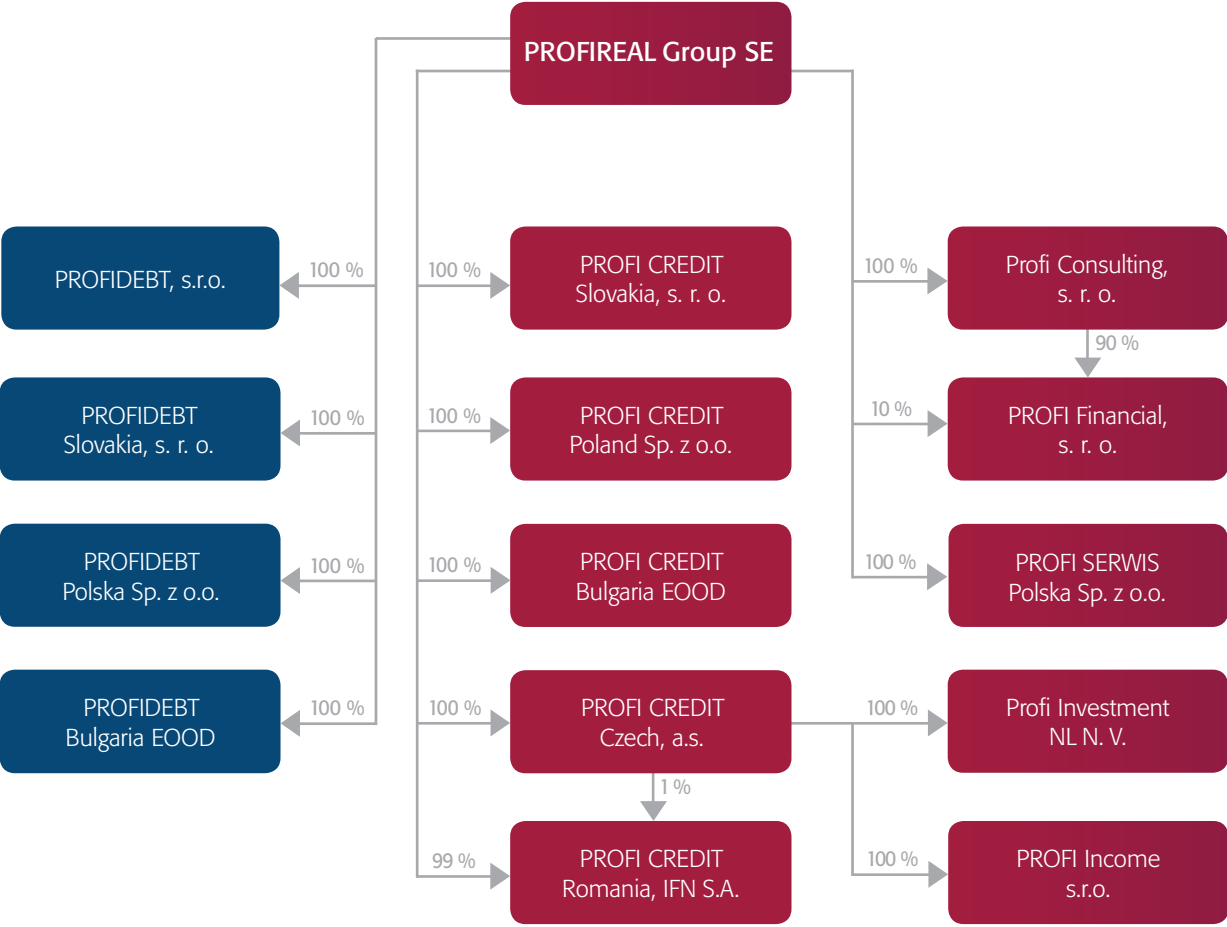
Целта на ПРОФИРЕАЛ Груп е да стабилизира сегашните активности и трайно да ги адаптира към икономическата ситуация в отделните страни. Основният акцент ще е върху качествено управление на риска, върху оптимизирането на всички процеси вътре в отделните дружества от групата, спестяване на разходите и запазване на пазарния дял в сектора.

The period of financial crisis is a great challenge for the PROFIDEBT business division. Banks and other financial institutions representing the target group of customers increasingly often use the services of external specialists and entrust them with the collection of their debts. Debt sale is fast becoming one of their standard instruments. Therefore, it is very probable that the annual growth in this sector will be rising by several dozen percent through the next few years.

The goal of the PROFIREAL Group is to stabilize its current activities and adapt them consistently to the economic situation of the individual countries. The main emphasis will be put on risk management, the optimization of all processes inside single group companies, examinations in the area of expenses, and maintenance of the market share in the sector.

СТРУКТУРА НА ПРОФИРЕАЛ ГРУП

PROFIREAL GROUP STRUCTURE



ПИСМО ОТ УПРАВИТЕЛЯ СЕО LETTER OF MANAGING DIRECTOR TO CEO

Уважаеми дами и господа,

2009 година беше трудна, но успешна година за ПРОФИ КРЕДИТ България.

Като компания, която се стреми винаги да се развива, през 2009 година, бързо трябваше да се адаптираме към динамичната икономическа среда, за да отговорим максимално на нуждите на нашите клиенти.

Въпреки финансовата криза ПРОФИ КРЕДИТ България запази приоритета си, който вече четвърта година следва, а именно, да отпуска „Пари по мярка“ на своите клиенти или с други думи казано заеми, съобразени изцяло с възможностите на клиентите.

Ние бяхме една от малкото компании, която и в условията на криза продължи да кредитира. Естествено, както повечето компании, въведохме редица ограничения по сектори, за да гарантираме добрите си резултати и през изминалата година, но те не се отразиха сериозно на продажбите на компанията, а по-скоро минимизираха риска, който компанията бе склонна да поеме.

Dear madams, dear sirs,

2009 was a hard but successful year for PROFIT CREDIT Bulgaria.

As a company trying to achieve development goals under all circumstances, PROFIT CREDIT Bulgaria had to adapt quickly to the dynamic economic environment so that it would be able to satisfy the needs of its customers to the maximum extent.

In spite of the financial crisis, PROFIT CREDIT Bulgaria kept the same priority which has been pursued for four years, to provide money tailored to its customers' needs, in other words loans that are completely adapted to the customers' requirements.

We were one of few companies that continued to grant credits in the conditions of the crisis. Naturally, like the majority of companies, we introduced many limitations in our sectors to assure good results in the previous year. Such limitations didn't clearly result in an increase of company sales, instead they minimized the risk that the company was exposed to.



Николай Колев / Nikolay Kolev

Управител – ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД
Managing Director, PROFI CREDIT Bulgaria EOOD

Писмо от управителя CEO
Letter of managing director to CEO

През 2009 година затвърдихме позициите си на основен участник на българския пазар за финансови услуги. Въпреки затруднената икономическа обстановка регистрирахме ръст в продажбите в размер на 5,7 % спрямо предходната 2008 година. Доказателство за това са и 20 000 клиента, които ни се довериха и избраха ПРОФИ КРЕДИТ България за свой надежден и дългогодишен партньор.

In 2009 we consolidated our position as a key player on the Bulgarian market with financial services. Despite a difficult economic situation, we achieved a sales increase of 5,7 % compared to 2008, evidenced by 20 000 clients who approached us and entrusted PROFIT CREDIT Bulgaria as their reliable and long-term partner.



Николай / Nikolay Kolev

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

УПРАВИТЕЛИ COMPANY BODIES

Борд на директорите Board of the Directors



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 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 graduated from the Faculty of History at the Sofia University Kliment Ohridski. He began his career as a journalist and subsequently gained success in advertising. Mr. Zhotev further developed and diversified his multinational experience by occupying trade management positions in the Czech Republic. In 2001, he assumed the position of Trade Representative 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 further expanded 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 PROFICREDIT Romania in June 2007.

Към 31 декември 2009 г.
As of 31 December 2009

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

През Ноември 2009 година ПРОФИ КРЕДИТ България отбеляза две години от навлизането си на българския пазар. Компанията има екипи в 21 града на страната.

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.

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.

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD was incorporated on 19th April 2006 as a limited liability company with a sole partner in accordance with the Civil Code requirements under the business name PROFIREAL Bulgaria EOOD. The scope of business activity of this company is granting loans to natural persons who are Bulgarian citizens and have a regular income.

The business activities of PROFI CREDIT Bulgaria EOOD are carried on in six regions – Sofia, Pleven, Varna, Burgas, Plovdiv, and Blagoevgrad. The company headquarters are situated in Sofia.

During the second half of 2006, PROFI CREDIT Bulgaria EOOD started its business activities simultaneously in the regions of Pleven and Varna, which resulted in the first loan granted on 1st November 2006.

In 2009, the expansion continued, and in February the company initiated activities in the Blagoevgrad Region followed by the regions of Burgas and Plovdiv. Besides the regional offices, PROFI CREDIT Bulgaria EOOD also opened district offices in most big cities in the territory of the Republic of Bulgaria.

In November 2009, PROFI CREDIT Bulgaria started its third year of business on the Bulgarian market. The company has its team in 21 cities all over the country.

As a part of the PROFIREAL Group, PROFI CREDIT Bulgaria is a dynamically growing company. It has been establishing its professional network of credit experts with success all over the country. The company's motto is „Tailor-Made Money“. A great emphasis is put on an individual approach to the customer. Based on face-to-face meetings in a place and time suitable for the client, the specific conditions of every single credit are defined.

Although the financial sector in Bulgaria is characterized by a considerable saturation and strong competitors, PROFI CREDIT Bulgaria successfully announces and proves its ambitions to occupy leading positions.

2

ПРЕЗ ВТОРОТО ПОЛУГОДИЕ
ОБЕМЪТ НА ОТПУСНАТАТА
ПРОДУКЦИЯ ОТБЕЛЯЗВА
ПРИРАСТ ОТ 44 % СПРЯМО
ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА
ГОДИНАТА.

DURING THE SECOND HALF
OF THE YEAR, THE VOLUME
OF PRODUCTS SOLD
SHOWED AN INCREASE OF
44 % COMPARED TO THE
FIRST HALF OF THE YEAR.



СЪБИТИЯ

KEY EVENTS

Ноември 2006 – Пресконференция – откриване Профиреал 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 стартирането на 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 ПРОФИ КРЕДИТ.

Април 2007

Място: Профиреал България

На 1 април стартира маратонът 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.

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

November 2006 – Press conference – Launching of Profireal Bulgaria

Location: 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

Location: 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 PROFI CREDIT.

April 2007

Location: Profireal Bulgaria

The credit advisers' marathon started on 1 April. The competition lasted 3 months. The winners would be announced each month. The credit adviser 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.

May 2007 – Opening of Blagoevgrad office

Location: 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

презентацията на г-н Николай Колев, управител и CEO 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 кредитни експерти, наравно с регионалните директори и районите 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.

Октомври 2007 – Работна среща

Място: гр. Велико Търново

На проведената работна среща на търговската мрежа бяха представени „инициатива гарант“ 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.

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

Location: 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 advisers, 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 advisers' marathon competition were also awarded at the meeting.

September 2007 – National Sport Competition

Location: Varna, Golden Sands resort

The objective of the event was to stage a competition among the credit advisers, 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.

October 2007 – Working meeting

Location: the town of Veliko Tarnovo

At the working meeting of the sales network "guarantors' initiative" as well as new motivation bonuses for the credit advisers 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.

Събития Key Events

Ноември 2007 – Team Building

Място: гр. Самоков, кк. Боровец

След като търговската мрежа имаше честта да участва в спортни състезания и няколко тимбилдинга, 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.

Февруари 2008

– Първа национална конференция на ПРОФИ КРЕДИТ

Място: гр. Пловдив

Под мотото на Зимни Олимпийски Игри беше организирана Националната Конференция на ПРОФИ КРЕДИТ България за 2008. Събитието се проведе в хотел Новотел, гр. Пловдив, на 16 Февруари 2008, като главната му цел бе обявяването на ребрандирането на компанията – старото име Профиреал бе заменено с ПРОФИ КРЕДИТ България, както в България, така и на всички останали пазари. Присъстваха мениджмънта от Централата и Търговската мрежа, както и най-добрите кредитни експерти на компанията. Специални гости на вечерната програма бяха певицата Нина Николина и перкусиониста Калин Вельов. Организиран бяха състезания в различни олимпийски дисциплини, раздадох се много награди за постижения в работата на кредитните експерти и районните мениджъри.

November 2007 – Team Building

Location: 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 3rd and 4th 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

Location: 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 to 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.

February 2008 – First National Conference PROFIT CREDIT

Location: Plovdiv

Under the motto of the Olympic Winter Games was organized the National Conference of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD for 2008. The event was held at hotel: NOVOTEL in the city of Plovdiv on February 16th, 2008. The main objective of the conference was the announcement of the new name of the company – the old name PROFIREAL Bulgaria EOOD was replaced with PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD as such in Bulgaria and all other markets as well. The management from the headquarters, sales network and the best credit advisers of the company attended the event. Special guests at the evening program were the singer Nina Nikolina and the entertainer Kalin Veliiov. Competitions were organized in various Olympic disciplines. Many prizes were distributed to the credit advisers and regional managers for achievements in the line of work.

Септември 2008 – Летни олимпийски игри**Място: гр. Несебър**

За да бъде поддържан спортният дух, всеки спортист има нужда от тренировки. А най-изявените имат възможност да вземат участие в Олимпийски игри. През 2008 година бяха проведени вторите летни олимпийски игри на ПРОФИ КРЕДИТ. Мястото където се проведе бе град Несебър, хотел Арсена. Най-добрите кредитни експерти имаха възможността да премерят сили по между си в четири дисциплини – „Последите на Ко-ко тавъра“, „Фър-пляс – течността на боговете“, „Отбраната на Сиракуза“ и „Възходът на една царица“. Естествено най-добрите бяха наградени с медали, а триумфът им беше отпразнуван подобаващо с вечерен пир.

Ноември 2008 – 2 години ПРОФИ КРЕДИТ**Място: офиса на ПРОФИ КРЕДИТ**

На 01. 11. 2008 година, ПРОФИ КРЕДИТ стана на 2 години. Рожденият ден бе отпразнуван подобаващо с парти и разрязване на торта в Централен офис и в Регионалните офиси.

Декември 2008 – Коледно парти**Място: К. к. Пампорово**

Нямаше как да изпратим 2008 година, без коледно парти. И тази година то бе организирано от отдел Маркетинг. Партието се проведе в к. к Пампорово, хотел Орловец. Всички служители на ПРОФИ КРЕДИТ имаха възможност да покарат ски, да ползват СПА услугите на хотела или просто да релаксират преди вечерното парти.

Тази година програмата за мероприятиято бе подготвена от служителите на компанията с изявени интереси към театралното изкуство. Бяха представени различни скечове, свързани с характерни дейности на кредитните експерти в ПРОФИ КРЕДИТ.

След като всички се смяха, получиха коледните си подаръци от Дядо Коледа и пробваха късмета си в Новогодишната томбола, купона продължи с много танци и усмивки до сутринта.

September 2008 – Summer Olympic Games**Location: Nessebar**

In order to maintain high spirit, the athletes need training. The most prominent of them would be able to take part in the Olympic Games. In 2008 was the second summer in which the Olympic Games of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD was played. The Games took place in the town of Nessebar, hotel Arsena. Best Credit advisers had the opportunity to compare forces among themselves in a four disciplines "Track a Co-Co Tavar", "Fur-Flop – The liquid of the gods", "The defense of Syracuse" and "The rise of the queen". Naturally, the best athletes were awarded with medals, and the triumph of the sportsmanship was celebrated with a proper evening banquet.

November 2008 – 2 years PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD**Location: the office of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD**

On 01. 11. 2008, PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD became 2 years old. The birthday was celebrated with a proper party and a cake cutting in the central and regional offices.

December 2008 – Christmas Party**Location: Resort Pamporovo**

There is no chance to send off the year 2008 without a Christmas party. This year it was organized by the department of Marketing. The party was held at the Pamporovo Resort at the hotel Orlovets. All employees of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD had the opportunity to ski to use the services of the hotel spa or just relax before dinner party.

This year the program for the event was prepared by employees of the company with prominent interest in theatrical arts. There were presented different gigs associated with typical activities of credit advisers in PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD.

After all the laughter and receiving their Christmas gifts from Santa Claus, all employees tried their luck in the New Year lottery. The party continued with dancing and many smiles into the next morning.

Събития Key Events

Една незабравима конференция.

През 2009 година беше проведена втората национална конференция на ПРОФИ КРЕДИТ България. Тя се състоя месец Февруари и бе проведена в София. На нея, освен че бяха представени резултатите за 2008 година бяха отличени и най-добрите кредитни експерти и инкасатори.

Официалната част премина във весел венециански карнавал с костюми продължил до зори.

Втората национална конференция на ПРОФИ КРЕДИТ България ще остане в историята, като една незабравима конференция.

An Unforgettable Conference

In 2009, the second national conference of PROFIT CREDIT Bulgaria took place. It was organized in February in Sofia. Apart from the presentation of the results for 2008, it was an occasion to recognize the best credit experts and collectors.

After the official part of the meeting there was a Venetian Carnival that lasted until morning.

The second national conference of PROFIT CREDIT Bulgaria remains written in the history of the company as an unforgettable meeting.

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 мога 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 е представена на практика основната стратегия на фирмата да предлага иновативни, достъпни и качествени финансови продукти.

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

PROFI CREDIT Bulgaria offers its clients the PROFIT CREDIT product – a consumer, non goal-directed, revolving loan for natural persons. The product is offered in two basic forms – PROFIT CREDIT Bonus and PROFIT CREDIT Standard. Customers of our company can make use of an option included in both products – the refinancing of other creditors' loans.

PROFIT CREDIT is the basic product of the company by means of which the main company strategy is presented, to offer innovative, affordable, and high quality financial products.

PROFIT CREDIT is intended for natural persons with provable regular incomes and for pensioners who are Bulgarian citizens or foreigners with permanent residence in Bulgaria. Under certain circumstances, a loan can be granted to an entrepreneur or freelance professional. The loan amount can reach a nominal value of 600 to 10 000 leva and the use of such nominal value serves for ensuring the transparency of company customers with respect to the loan amount, so the client knows what sum has been granted to him/her and which amount he/she is supposed to pay back from the commencement of the business relationship to its final termination. The term of loan repayment ranges from 6 to 36 months and the client can choose the following terms: 6 m, 9 m, 12 m, 18 m, 24 m, 30 m and 36 m. The loan is paid off by the client from a specified personal bank account. Amortization is applied on a monthly basis and on the day selected by the client. It is the customer who chooses the method of repayment of a loan granted by PROFIT CREDIT Bulgaria and the following legally permissible methods can be selected: deposit at the cash counter, bank transfer, credit transfer, regular installments, or lump sum payment order.

Продуктова оферта Product Offer

Продуктите на компанията са съобразени с европейското законодателство, като предоставят възможност на клиентите да се откажат от получения заем в срок от 7 работни дни от датата на отпускане на заема. Концепцията на ПРОФИ КРЕДИТ България е кредитът да е съобразен с възможностите на клиентите за изплащане му, като компанията отпуска заеми само след цялостна преценка на платежоспособността на клиента. В случай, че той не може да бъде одобрен за цялата сума на искания от него заем, молбата му не се отхвърля, а се редуцира. В тази връзка компанията налага мотото „Пари по мярка“. В желанието си да осигури комфорт и удобство на клиентите, тя е разработила едностъпкова процедура за отпускане на заем, която отличава компанията от другите финансови институции и е високо ценена от клиентите. При тази процедура, при попълването на документите за кандидатстване за 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 ПРОФИ КРЕДИТ България имат включена клауза за „Револвинг“, което означава автоматично подновяване на заема без да е необходимо повторно кандидатстване. От опцията „Револвинг“ може да се възползва всеки клиент на ПРОФИ КРЕДИТ България, който е добър платец. 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.

The company's products are harmonized with European legal regulations and give customers the possibility of withdrawing from the loan within 7 working days following the date of the granting of the loan. The concept of PROFICREDIT Bulgaria is to ensure that the credit is in accordance with the customers' ability to pay it back and the company grants loans only after an overall assessment of the client's solvency. If the customer cannot be granted the total amount of the loan requested, the application is not refused, but is instead modified to an appropriate amount. In this context, the company uses its motto "Tailor-Made Money". In our effort to ensure the comfort of our clients, we adopted a one-stage procedure of granting loans that distinguishes our company from other financial institutions and that is highly appreciated by our customers. Using this procedure, the client signs the contract and fills in the application documents at the same time and, if they are approved, he/she receives the money without being obliged to visit the company office again and fill in or sign any other additional documents. The products of PROFICREDIT Bulgaria have an incorporated clause relating to "revolving", which ensures an automatic loan renewal without the obligation to apply for it again. The "revolving" option can be used by any client of PROFICREDIT Bulgaria who is a good payer. For example, in case of a loan granted for a period of 18 months, the client can use the amount paid back up to the given moment under the same conditions and without any modification of the repayment date or installments.

Стратегията на компанията е спазена и при основния 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 загуба на работата. Опцията е особено актуална след старта на световната финансова криза.

В резултат на изискванията на пазара през 2007 бе пусната и допълнителната опция на ПРОФИ КРЕДИТ „рефинансиране“. Тази опция бе посрещната добре от клиентите и продуктите с нея заеха сериозно място в продуктовото портфолио на компанията.

През 2009 година средният размер на заема е малко над НС 2 400, като най-предпочитани са заемите за период от 24 месеца с вноска около 100 лева. Най-търсени са заемите за НС 1 000–3 000 лева. Преобладаващата част от клиентите на компанията са на възраст между 30–50 години със средни месечни доходи 400–500 лева.

The company strategy is followed also in the case of the main product, the PROFIT CREDIT Bonus, which offers customers the possibility of postponing up to 3 consecutive monthly installments at one time. Choosing this product, the client secures himself against accidents of fate such as a long illness or the loss of a job. This possibility is particularly relevant after the outbreak of the global financial crisis.

Due to market requirements, an additional option of PROFIT CREDIT – refinancing - was presented in 2007. This option was gladly accepted by clients, and products including this option occupied an important place in the company's product portfolio.

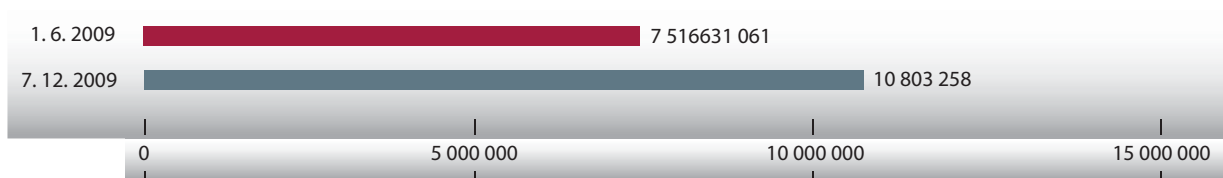
In 2009 the average amount of loans was slightly above the nominal value of 2 400 and the most popular loans were those with a repayment period of 24 months and with installments amounting to approximately 100 leva. The most sought after loans were those with a nominal value of 1 000–3 000 leva. The age of our average customer ranges from 30 to 50 years and has an average monthly income amounting to 400 to 500 leva.

БИЗНЕС РЕЗУЛТАТИ BUSINESS RESULTS

В края на 2009 г. ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД отбеляза три години от навлизането си на българския пазар. През същата година световната икономика навлезе в рецесия в резултат на световната финансова криза, което неминуемо се отрази и на българския бизнес. Влошената икономическа обстановка оказва влияние върху компанията под формата на влошено качество на клиентите и като следствие- понижаване на обема потенциални продажби.

Като мярка срещу усложнената икономическа обстановка и увеличаващата се безработица в страната, ПРОФИ КРЕДИТ България преразгледа политиката си по отношение на риска и предприе важни ограничения при отпускане на заеми с цел ограничаване на негативното влияние на средата върху портфейла на компанията. Въпреки предприетите мерки, компанията не преустанови отпускането на заеми през годината. Напротив, през второто полугодие обемът на отпуснатата продукция отбелязва прираст от 44 % спрямо първото полугодие на годината.

Обем на отпуснати заеми за първо и второ полугодие на 2009 г. (в лева)
The volume of loans granted in both the first and second half of 2009 (in leva)



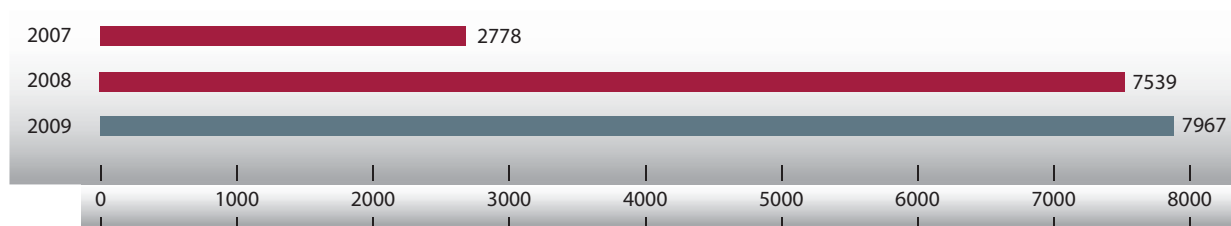
През 2009 г. ПРОФИ КРЕДИТ България отпусна 6 934 заема в размер на 16 950 965 лева и 987 револвинга в размер на 1 368 924 лева. Въпреки наложените ограничения при отпускането на заеми, броят им през годината отчете прираст от 5,7 % спрямо предходната 2008 г. и достигна 7967, като 57 % от тях са съсредоточени във второто полугодие.

At the end of 2009 PROFIT CREDIT Bulgaria celebrated three years of activity in the Bulgarian market. In the same year, the global economy went into recession due to the worldwide financial crisis, which inevitably affected business activities in Bulgaria. Due to the aggravated economic situation, the quality of our clients decreased, and consequently resulted in a drop of the potential sales volume.

PROFIT CREDIT Bulgaria took steps against the aggravated economic situation consisting in a reassessment of its policy related to risk and introduced some important limitations in granting loans with the goal of reducing the negative impact of the economy on the company portfolio. Despite the steps taken, the company didn't reassess granting loans in the course of the year. On the contrary – in the second half of the year the volume of provided products increased by 44 % compared to the first half of the monitored year.

In 2009 PROFIT CREDIT Bulgaria granted 6 934 loans in the amount of 16 950 965 leva and 987 revolving loans in the amount of 1 368 924 leva. Despite the limitations imposed in granting loans, the number of loans increased by 5,7 % in the monitored year compared to the previous year and amounted to 7967, and 57 % was concentrated in the second half of the year.

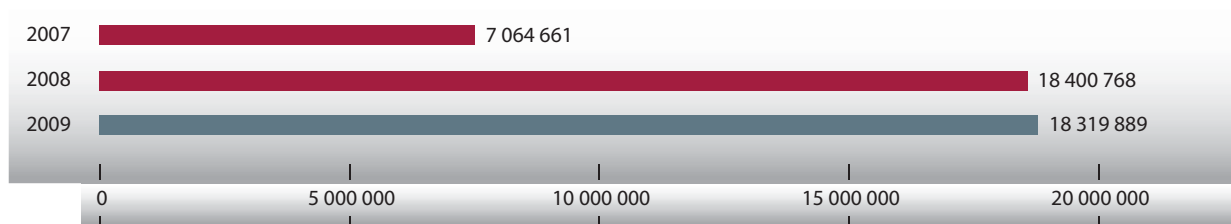
Брой отпуснати заеми 2009 г.
Number of Loans Granted in 2009



В резултат на икономическата обстановка в страната потенциалните клиенти, от една страна, не можеха да си позволят да теглят високи суми, а от друга, самите те се ограничаваха при тегленето на кредити, поради риска от загуба на работата си. Поради тези причини обемът на общо отпуснатата продукция през 2009 г. отбеляза спад с -0,44 % спрямо предходната 2008 г. и възлиза на 18 319 889 лева.

Due to the economic situation in the country, potential clients couldn't afford to borrow high amounts and they also limited themselves in taking credit due to the risk of losing their job. For these reasons the volume of all provided products showed a slump in 2009 -0,44 % compared to the previous year 2008 amounting to 18 319 889 leva.

Обем на отпуснатите заеми 2007–2009 г. (в лева)
Volume of Loans Granted in 2007–2009 (in leva)



От стартирането на дейността на ПРОФИ КРЕДИТ България до края на 2009 г. са отпуснати над 40 000 000 лева кредити, а клиентите доверили се на компанията са над 16 000.

From the moment of starting activities to the end of 2009, PROFI CREDIT Bulgaria granted credits for more than 40 000 000 leva, customers entrusted more than 16 000 to the company.

Търговската структура на компанията в страната оперира на регионален принцип, като бизнесът е разпределен в 6 основни региона: Плевен, Варна, Бургас, Пловдив, Благоевград и София.

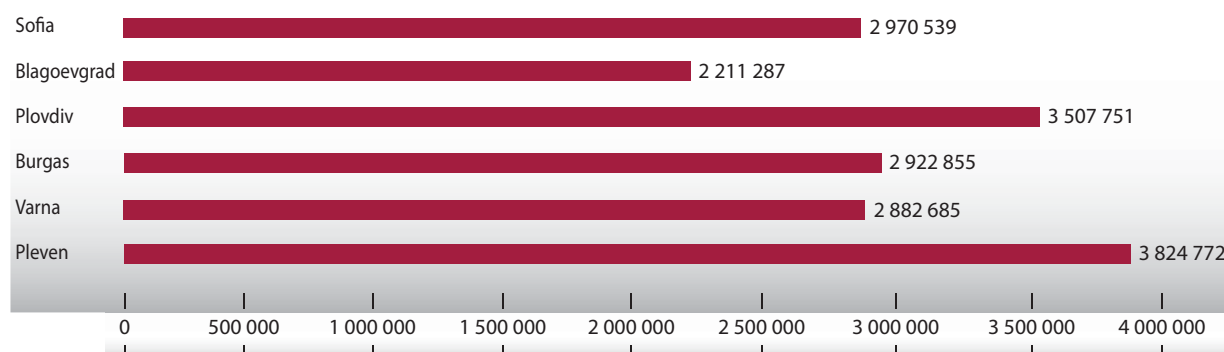
The business structure of the company in the country is based on a regional principal, and business activities are carried out in 6 basic regions: Pleven, Varna, Burgas, Plovdiv, Blagoevgrad, and Sofia.

Бизнес резултати Business Results

Първият регион за компанията, регион Плевен, реализира 21 % от отпуснатите кредити през годината. Регион Пловдив също се доказва като един от най-динамично развиващите се, реализирайки продажби съпоставими с регион Плевен или над 19 % от отпуснатите заеми в страната.

The first region of our company, Pleven, granted 21% of all credits given in the monitored year. The Plovdiv Region was one of the most dynamically developing regions, showing sales comparable with the Pleven Region, amounting to over 19% of the total loans granted in the country.

Отпуснати заеми по региони 2009 г. (в лева)
Granted Loans by Region for 2009 (in leva)



Доказателство за успеха на продукта ПРОФИ КРЕДИТ е не само ръстът в продажбите, но и нарастващият брой клиенти желаещи да се възползват от опцията револвинг. Револвинг е възможността на клиента в определен момент да получи изплатената от него сума, без да се налага да кандидатства отново.

The proof of the success of the PROFIT CREDIT product is not only the sales increase but also the increasing number of customers wishing to use the revolving option. Revolving gives the customer the possibility of getting the amount paid back in a certain moment without the obligation to apply for a loan again.

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 ключът към успеха на цялата компания.

PROFIT CREDIT Bulgaria offers its products and services to clients by means of a business network for direct sales. The main part of this network is constituted by our partners – credit experts. The quality of service provided is one of the major priorities for our company, and therefore the efficient organization of our business network is the key to success for the whole company.

Кредитните експерти работят на базата на сключен „Договор за сътрудничество“, като размерът на получаваните от тях комисиони зависи от количеството реализирани продажби. Партньорите кредитни експерти в ПРОФИ КРЕДИТ България получават едни от най-високите комисионни на финансовия пазар. Допълнителна мотивация за кредитните експерти и за цялата търговска мрежа са обученията, състезанията и конференциите, които се провеждат регулярно.

Credit experts work on the basis of an agreement on cooperation and the level of their profit from commissions depends on the quantity of sales made. Our credit expert partners in PROFIT CREDIT Bulgaria earn one of the highest profits coming from commissions in the entire financial market. An additional motivation for credit experts, as well as the whole business network, is the various forms of training, competitions, and conferences which regularly take place.

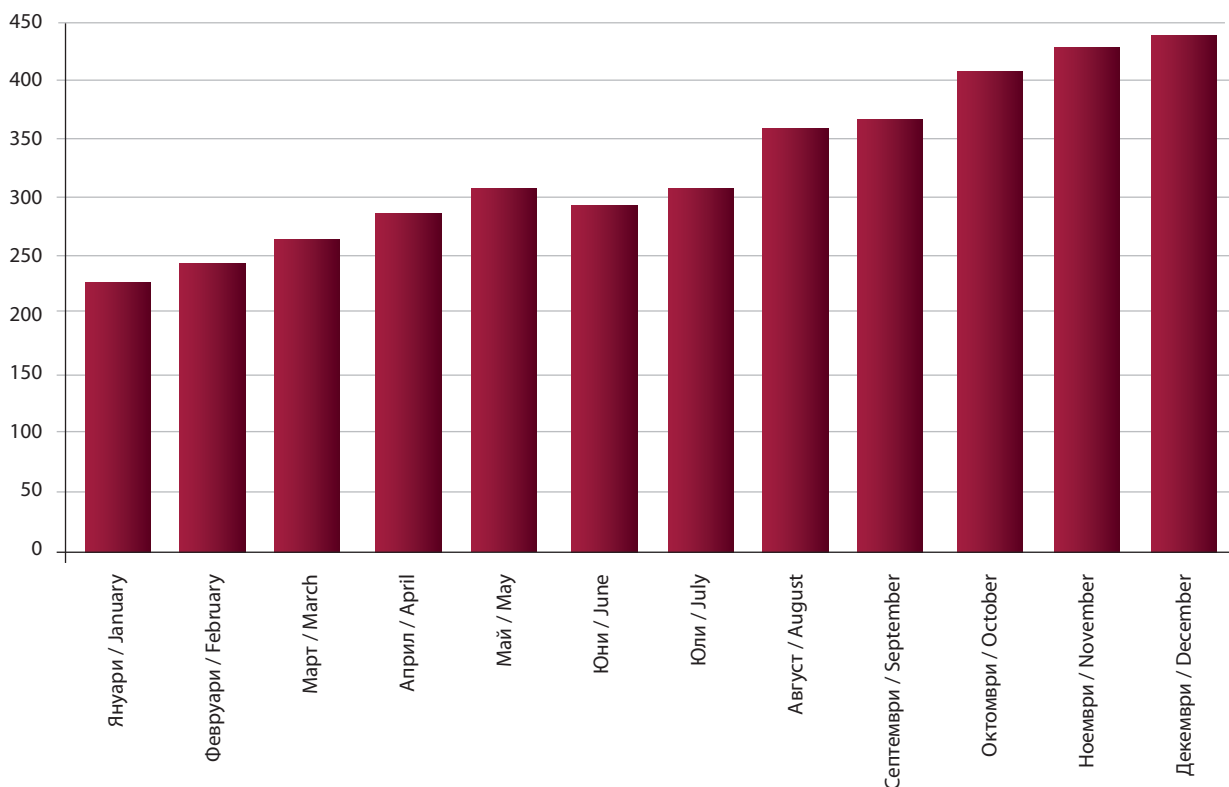
Кредитните експерти са в пряк контакт с потенциалните клиенти. Сближавайки се с тях, те предлагат продуктите, като им помагат да изберат най-добрия вариант според индивидуалните им нужди и възможности.

Основна цел на ПРОФИ КРЕДИТ България през 2009 г. е разширяването на Търговската мрежа чрез увеличаване на броя партньори кредитни експерти. Така през третата година от развитието си, компанията достигна рекорден брой кредитни експерти 441 или 176 кредитни експерти повече в сравнение с 2008 г. В резултат на засиления подбор като приоритет за мениджърите от Търговската мрежа, ПРОФИ КРЕДИТ България успя да реализира продажби, съпоставими с 2008 г. и достигна най-високия досега брой активни (с поне 1 договор) кредитни експерти – 274.

Credit experts are in direct contact with potential customers. After they get to know each other a little bit more, they offer them products and help them choose the best option based on their individual needs and possibilities.

In 2009 the main goal of PROFIT CREDIT Bulgaria was to extend its business network by means of increasing the number of credit expert partners. In this manner, our company achieved a record number of credit experts – 441 in the third year of its development, which represents an increase of 176 credit experts compared to 2008. Due to an intensified selection representing the priority of the business network for managers, PROFIT CREDIT Bulgaria managed to make sales comparable with 2008 and to achieve the highest number of active credit experts (i.e. who have concluded at least one contract) so far – 274.

Брой кредитни експерти по месеци през г. 2009
Number of Credit Experts by Month in 2009



Бизнес резултати

Business Results

В средата на 2009 г. стартира нова програма за обученията PROFI JUNIOR in the box, която се основава на обучение в действие. Мениджърът е отговорен за представянето на компанията и дейността пред новия експерт, а в последствие заедно извършват основни дейности и задачи свързани с основните задължения на кредитния експерт.

Освен с изключително добрите си умения по продажби, кредитните експерти се доказват и като експерти в обслужването на вече отпуснатите кредити. В следствие на постоянния контакт с клиентите от страна на кредитните експерти, събираемостта по отпуснатите кредити остана в планираните граници.

В подкрепа на дейността по събиране на вземания през 2009 г. беше създадена и разгърната Инкасаторска мрежа, която има за цел да обслужва заеми в големи забави при изплащане на вноските.

Както и през предходните години, така и през 2009 г. ПРОФИ КРЕДИТ България продължава да предоставя допълнителни стимули на Търговската мрежа. След анализирания и доказан ефект на инициативите върху мотивацията на кредитните експерти, през 2009 г. неколкократно бяха организирани такива. Освен повишаване на мотивацията на Търговската мрежа, регулярните инициативи внесоха „оживление“ през някои от традиционно по-слабите месеци на годината, както и урегулираха важни за компанията показатели.

Създаденият през 2007 г. вътрешнофирмен интранет портал – E-Gate, се популяризира успешно сред служителите, като в него се публикуват важни новини и статии, поддържащи мотивацията на Търговската мрежа и служителите на компанията. Основна цел на портала е достъпът до актуална информация, касаеща служителите. Освен това, увеличавайки атрактивността на портала, беше създадена секция E-Shop, имаща за цел да мотивира и поощрява Търговската мрежа чрез разнообразие от брандирани материали и подаръци.

През 2009 беше променена системата за заплащане на кредитните експерти, като новата система предоставя възможност за по-високи и регулярни доходи. Целта на новата система е да стимулира кредитните експерти да обслужват качествено и регулярно клиентите си, като в резултат ще получат по-високо възнаграждение.

In the middle of 2009 we launched PROFI JUNIOR, a new training program based on hands on training. The manager is responsible for the presentation of the company and his activities to a new expert, and both of them carry out main activities and perform tasks connected with the basic obligations of a credit expert.

Apart from exceptionally good selling abilities, credit experts prove their competency as specialists in the administration of previously granted credits. Thanks to the constant contact of credit experts with customers, the repayment of granted credits remained within planned limits.

In support of activities connected with claims collection, a collection network was formed and established in 2009 with the goal of administration of the loans characterized by a considerable delay in paying of installments.

As in previous years, PROFI CREDIT Bulgaria continued to provide sufficient incentives for the business network in 2009. After the effect of the initiative was analyzed and confirmed, based on the motivation of credit experts, they were organized several times in 2009. Besides increasing motivation, the business networks also brought regular initiatives resulting in a recovery of the traditionally weaker months of the year and revealed important indicators to the company.

The E-Gate intranet portal established in 2007 was successfully popularized among employees. It is used for the publishing of important reports and articles that maintain the motivation of the business network and the employees of the company. The main goal of the portal is access to up-to-date information related to employees. An E-Shop section was also established to make the portal more popular and to motivate and sharpen the business network by means of many branded materials and gifts.

In 2009 the compensation system of credit experts was modified. The new system allows higher and more regular incomes. The goal of the new system is to stimulate credit experts to provide quality and regular assistance to their customers and consequently to receive higher compensation.

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 на 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.

Към края на 2009 година в компанията работят общо 98 служители, от които 53 в Централен офис и 45 към Търговска мрежа.

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 социални придобивки, част от мотивационната програма и система за развитие на персонала.

Осигуряваме безопасна работна среда за нашите служители и инвестираме за непрекъснатото развитие на уменията и качествата им.

PROFI CREDIT Bulgaria – our major strength is our employees.

It's not easy to create a successful company, or to keep it successful. Such companies are established by people who make the right decisions at the right time and under the right circumstances.

The human resources policy of PROFIT CREDIT Bulgaria is oriented primarily towards satisfying the personal and social needs of our employees. The quality of our products and services depends on their professionalism and accuracy. We apply the selection principle of the best candidates, and whenever possible we give them a chance to grow and improve. To be able to make the most of the talent, strength, and creativity of our employees, we created a working environment stimulating productivity, cooperation, and solidarity.

As at the end of 2009 our company had 98 employees, 53 of whom worked at the headquarters, and 45 worked within the business network.

To fulfill its aggressive plans, the company counts upon people with the appropriate education, proved qualities, and experience. Requirements for the upper and intermediate management of our company are high. Our management team consists of trained specialists with considerable knowledge and an excellent education in the area of business, finance, marketing, management, economics, psychology, social sciences and linguistics, as well as foreign language knowledge (English, German, Russian, Spanish, Czech). Our team has experience with project management in different business areas, which ensures it a wide scope of knowledge and creative thinking in taking strategic decisions about the further development of the company.

Our company offers its employees additional social bonuses which are a part of our motivation program and staff development system.

We create a safe working environment for our employees and invest in the continuous development of their potentials and qualities.

Служителите Employees

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.

ПРОФИ КРЕДИТ България е дружество с големи перспективи, както вън, 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, вътрешни обучения за развиване и усъвършенстване на специални умения за работа, умения за работа с клиенти и др.

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. С програмата за стажанти, стартирала през 2007 година, ПРОФИ КРЕДИТ България даде шанс на млади и амбициозни специалисти да работят в екипа на компанията и да придобият професионален опит в сферата на финансите. По този начин ПРОФИ КРЕДИТ България приобщи и нови членове към екипа си.

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 успешния бизнес. Поради тази причина, с най-голям приоритет за компания от ранга на ПРОФИ КРЕДИТ България, е инвестирането в нейните служители.

The recruitment process of the company includes an examination of documents received, target interviews, and the monitoring of the expert knowledge and personality traits of candidates including their communication skills, motivation, degree of independence and confidence, team work ability and adaptability, managerial potential, and in case of senior positions also their references.

PROFI CREDIT Bulgaria is a company with excellent prospects both internally and externally. On its way to success, the company offers its employees the possibility of unlimited intracompany career growth. The company invests considerable human as well as financial resources in its team and after being hired, each employee must go through a series of training. The training program includes: on-the-job training, specialized instructional seminars, internal training aimed at development, and improvement of special working abilities and skills related to working with clients.

One of the strategic goals of PROFIT CREDIT Bulgaria EOOD in the area of human resources is to engage the type of employee who wants to strive for continuous development, who has the necessary potential and knowledge, who is open to change, constructive, flexible, and for whom nothing is impossible. One of the successful ways to achieve these goals is to „train“ such people within the company. By means of a program for trainees started in 2007, PROFIT CREDIT Bulgaria gave a chance to young and ambitious experts to work on the team of our company and to gain specialized skills in the area of finances. In this manner, PROFIT CREDIT Bulgaria attracted other new members and made them part of its team.

For a company to work, it needs two types of capital: financial capital and human capital. To be successful and competitive in today's dynamically developing market, it is necessary to rely on more – people can create or destroy the best business strategy; they can be the driving or destructive force in the implementation of new technologies. People are the foundation for a successful business. For all these reasons, the highest priority for a company such as PROFIT CREDIT Bulgaria is investment in its employees.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ANNUAL MANAGEMENT REPORT

1. 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. Б, София 1404, Идентификационен код 175074752. Дружеството е специализирано в предоставянето на заеми на физически лица и малък бизнес.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

През 2009 г. ПРОФИ КРЕДИТ България реализира нетна загуба в размер на (4 743) хил. лв. спрямо предходната 2008 година загубата се увеличава със 10,87 % (2008: (4 278) хил. лв.).

НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

Нетният доход от лихви нараства с 1 452 хил. лв. или 189,5 % – от 1 623 хил. лв. през 2008 г. на 3 075 хил. лв. през 2009 г. Нетният доход от лихви основно зависи от обема на лихвоносните активи, като кредити на клиенти и от обема на лихвоносните пасиви, като получени заеми от банки, други получени заеми, както и от разликата между лихвените проценти по лихвоносните активи и пасиви.

Лихвените разходи възлизат на 3 483 хил. лв. (2008: 1 939 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. Ръстът на разходите от лихви е в резултат, както на увеличението в обема на другите получени заеми, така и на по-високия лихвен процент по тези заеми.

Лихвените приходи за периода са в размер на 6 558 хил. лв. (2008: 3 562 хил. лв.). Същественото нарастване на приходите от лихви е в резултат на нарастването на кредитния портфейл на Дружеството през 2009 г.

1. GENERAL INFORMATION

PROFI CREDIT BULGARIA EOOD (“the Company”) is a sole-owner limited liability company established on April 19, 2006, registered under Company File No. 4083 / 2006 at the Sofia City Court, with registered address and address of operation: Sofia, 49 Bulgaria Blvd., bl. 53E, entr. E, 1404 Sofia, Identification Code 175074752.

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

2. REVIEW OF THE ACTIVITY

FINANCIAL RESULTS

PROFI CREDIT Bulgaria realised a net loss of BGN (4 743) thousand for the year 2009. Comparing to the previous 2008 year the realized net loss increased by 10,87 % (2008: BGN – 4 278 thousand).

NET INTEREST INCOME

Net interest income increased by BGN 1 452 thousand or 189,5 % – from BGN 1 623 thousand in 2008 to BGN 3 075 thousand in 2009. Net interest income mainly depends on the amount of the interest bearing assets, as receivables from loans to clients and also from the volume of the interest bearing liabilities, as loans from banks, other received loans as well as the difference between the interest rates of the interest bearing assets and liabilities.

Interest expenses amounted to BGN 3 483 thousand (2008: BGN 1 939 thousand). Borrowed funds are 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 resulted in high interest expenses for the period. The increase of interest expenses is due to the increase in other loans received as well as to higher interest rate on these loans.

Interest income for the period amounted to BGN 6 558 thousand (2008: BGN 3 562 thousand). This significant growth in interest income resulted from the growth of the loan portfolio of the Company in 2009.

Годишен доклад за дейността Annual management report

ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

Загубите от обезценка възлизат на 2 904 хил. лв. (2008: 368 хил. лв.) или ръст от 789,1 % спрямо 2008 г. Значителното увеличение на загубите за обезценка се дължи, както на увеличението в обем и възраст на кредитния портфейл, така и на влошената платежоспособност на българските граждани в следствие на глобалната икономическа криза.

Въпреки позитивните сигнали за възстановяване на водещите световни икономики, ръководството на дружеството очаква такова подобрение върху българската икономика да се усети след няколко тримесечия.

Междувременно качеството на кредитния портфейл е възможно да продължи да се влошава, което би довело до допълнително увеличаване на загубите от обезценка на кредити. Портфейлът на дружеството е изцяло съставен от необезпечени потребителски кредити.

Бележки 5 и 12 към годишния финансов отчет съдържат по-подробна информация за загубите от обезценка и качеството на кредитния портфейл.

НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

Нетният доход от такси и комисионни през 2009 г. представлява загуба в размер на (616) хил. лв. (2008: (285) хил. лв.) или ръст на загубата с 216,1 %. Основна причина за ръста на загубата от такси и комисионни имат: разходите за комисионни платени на инкасатори, които за 2009 г. възлизат на 221 хил. лв. (2008: 9 хил. лв.) и разходите за съдебни разноски, арбитражни такси и такси за съдебни изпълнители в размер на 350 хил. лв. (2008: 32 хил. лв.).

Инкасаторите са външни сътрудници на компанията, които съдействат при събирането на вземания по заеми в забава над 30 дни, както и заеми в съдебна фаза. Процесът по създаване на мрежа от инкасатори беше поетапно стартиран в края на 2008 и началото на 2009 г.

Увеличението на разходите за съдебни разноски, арбитражни такси и такси за съдебни изпълнители се дължи на рязкото влошаване през 2009 г. на качеството на предоставените заеми, в резултат на което бях заведени голям брой дела срещу длъжници.

Бележка 6 към годишния финансов отчет съдържа подробна информация за компонентите на нетния доход от такси и комисионни .

IMPAIRMENT LOSSES

Impairment losses amount to BGN 2 904 thousand (2008: BGN 368 thousand) or 789,1 % growth compared to 2008. The significant growth of impairment losses is due to the increased volume and average age of the loan portfolio as well as to the reduced solvency of Bulgarian residents as a result of the global economic crisis.

Although positive indications for recovery of the leading global economics, the Company's management expects such revival of the Bulgarian economics would have effect in the next few quarters. Meanwhile, it is possible the quality of the loan portfolio to keep deteriorating, which would result in further growth in impairment losses on loans. The Company's portfolio entirely comprises of unsecured consumer loans.

Notes 5 and 12 to the annual financial statements present more detailed information about the impairment losses and the quality of the loan portfolio.

NET INCOME FROM FEES AND COMMISSIONS

The net income from fees and commissions in 2009 represent loss at the amount of BGN (616) thousand (2008: BGN (285) thousand) or an increase of loss by 216,1 %. The main reason for such loss increase from fees and commissions is: expenses for commissions paid to cash collectors, which in 2009 amount to BGN 221 thousand (2008: 9 thousand) and the court charges, arbitrary fees and bailiff charges amounting to BGN 350 thousand (2008: BGN 32 thousand).

The cash collectors are external assistants of the Company that help in collecting receivables on loans in delay over 30 days, as well as loans in process of litigation. The phased-in organization for establishing of a network of collectors was started in 2008 and the beginning of 2009. Such increase in the court charges, arbitrary fees and bailiff charges is due to the abrupt deterioration in 2009 of the quality of the granted loans as a result of which a large number of legal claims against debtors were initiated.

Note 6 to the financial statements comprise detailed information about the components of net income from fees and commissions.

ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Общите и административни разходи оказват съществено влияние върху размера на реализираната загуба за периода, въпреки че намаляват с 636 хил. лв. или 12,5 % – от 5 107 хил. лв. през 2008 г. на 4 471 хил. лв. през 2009 г. Общите и административни разходи се състоят от: разходи за персонал, други административни разходи и разходи за амортизация на активи.

РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

Основен дял в общите и административни разходи заемат разходите за персонал, които намаляват с 260 хил. лв. или със 10,3 % – от 2 514 хил. лв. през 2008 г. на 2 254 хил. лв. през 2009 г. Постигнатото намаление е в резултат на платените в по-малък размер спрямо предходната година допълнителни възнаграждения под формата на бонуси на служители и управители.

През изминалата 2009 г. ръководството взе решение за намаляване броя служители на дружеството, в резултат на което списъчният брой служители към края на 2009 намалява до 98 човека, спрямо 107 в края на 2008 г.

ДРУГИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Другите административни разходи намаляват с 386 хил. лв. или 16 % – от 2 407 хил. лв. през 2008 г. на 2 021 хил. лв. през 2009 г.

Другите административни разходи се състоят основно от разходи за наети офиси, разходи за маркетинг и реклама, пощенски и телекомуникационни разходи, разходи за командировки в страната и чужбина, получени консултантски услуги и др. Основна причина за намалението на другите административни разходи се дължи на съкращаването на разходите за маркетинг и реклама.

РАЗХОДИТЕ ЗА АМОТИЗАЦИЯ НА АКТИВИ

Разходите за амортизация на активи нарастват с 10 хил. лв. или 5,4 % – от 186 хил. лв. през 2008 г. на 196 хил. лв. през 2009 г.

Бележка 7 към годишния финансов отчет съдържа подробна информация за структурата на общите и административни разходи.

GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

The general and administrative expenses have significant impact on the amount of the realized loss for the period, although their amount decreases by BGN 636 thousand or 12,5 % – from BGN 5 420 thousand in 2008 to BGN 4 471 thousand in 2009.

The general and administrative expenses include personnel expenses, other administrative expenses and depreciation of fixed assets.

PERSONNEL EXPENSES

Personnel expenses have the major share in the general and administrative expenses which decreased in 2009 by BGN 260 thousand or 10,3 % – from BGN 2 514 in 2008 to BGN 2 254 in 2009. The main reason for such decrease is the less amount of additional remuneration consisting of bonuses to employees and management compared to prior year.

During the last year (2009) the management of the Company took decision to cut the number of its employees as a result of which the employees under labor contracts as of the end of 2009 was reduced to 98 people compared to 107 people at the end of 2008.

OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

Other administrative expenses decreased by BGN 386 thousand or 16 % – from BGN 2 407 thousand in 2008 to BGN 2 021 thousand in 2009. Other administrative expenses includes office rental and overhead costs, marketing and advertising costs, postage and telecommunication expenses, national and foreign business trip expenses, consulting services, etc. The main reason for reducing other administrative expenses is cutting the marketing and advertising costs.

DEPRECIATION/AMORTIZATION OF FIXED ASSETS

The costs for depreciation/amortization of fixed assets increase by BGN 10 thousand or 5,4 % – from BGN 186 thousand in 2008 to BGN 196 thousand in 2009.

Note 7 to the annual financial statements discloses detailed information about the structure of general and administrative expenses.

Годишен доклад за дейността Annual management report

НЕТЕН ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ДОХОД

През отчетния период нетният застрахователен доход нараства с 62 хил. лв. или 71,3% – от 87 хил. лв. през 2008 г. до 149 хил. лв. през 2009 г.

Бележка 8 към годишния финансов отчет съдържа подробна информация за нетния застрахователен доход.

ДРУГ ОПЕРАТИВЕН ДОХОД, НЕТНО

Нетният друг оперативен доход през отчетния период в размер на 24 хил. лв. (2008: 276 хил. лв.) е формиран основно от положителни валутни курсови разлики в размер на 317 хил. лв. (2008: 547 хил. лв.) и от разходи за предоставени услуги от свързани лица в размер на 272 хил. лв. за 2009 г., спрямо 243 хил. лв. за 2008 г.

През 2009 г. дружеството отчита положителна валутна курсова разлика от операции с деривативни финансови инструменти – валутни форуърди в размер на 493 хил. лв. Бележка 9 към годишния финансов отчет съдържа подробна информация за компонентите на другия оперативен доход.

АКТИВИ

Стойността на активите към 31. 12. 2009 г. възлиза на 17 277 хил. лв. Нарастването спрямо края на предходната година е със 133,7 % (2008: 12 922 хил. лв.).

Структурата на баланса не се променя значително спрямо предходната година. Най-голям дял в активите към края на 2009 г. имат кредитите на клиенти – 91,6 % от всички активи (2008: 91,6 %), следвани от другите вземания – 3,5 % (2008: 0,7 %) и имоти, машини, съоръжения и оборудване – 2,5 % (2008: 4,3 %).

ПАСИВИ

Стойността на пасивите към 31. 12. 2008 г. възлиза на 30 487 хил. лв. Нарастването спрямо предходната година е със 140,9 % (2008: 21 632 хил. лв.)

Към края на 2009 г. другите получени заеми са в размер на 18 262 хил. лв. (2008: 9 832 хил. лв.) и представляват 59,9 % от всички задължения, спрямо 45,5 % в края на 2008 г.

NET INSURANCE INCOME

During the reporting period the net insurance income increases by BGN 62 thousand or 71,3 % – from BGN 87 thousand in 2008 to BGN 149 thousand in 2009.

Note 8 to the annual financial statements comprise detailed information about the net insurance income.

OTHER OPERATING INCOME, NET

During the reporting period other net operating income at the amount of BGN 24 thousand (2008: BGN 276 thousand) was mainly generated from realized exchange rate gains amounting to BGN 317 thousand (2008: BGN 547 thousand) and expenses from hired services by related parties amounting to BGN 272 thousand for 2009 compared to BGN 243 thousand for 2008.

In 2009 the Company recognized exchange rate gains from operations with derivative financial instruments – foreign currency forwards at the amount of BGN 493 thousand.

Note 9 to the annual financial statements comprise detailed information about the components of other operating income.

ASSETS

Assets amounted to BGN 17 277 thousand as of December 31, 2009, a 133,7 % increase over the previous year (2008: BGN 12 922 thousand).

The balance sheet structure was not changed significantly compared to prior year. At the end of 2009, the biggest share of assets belonged to loans to customers – 91,6 % of total assets (2008: 91,6 %), followed by other receivables 3,5 % (2008: 0,7 %) and property, plant and equipment – 2,5 % (2008: 4,3 %).

LIABILITIES

As of December 31, 2009 liabilities amounted to BGN 30 487 thousand, a 140,9 % rise over the previous year (2008: BGN 21 632 thousand). At the end of 2009 other loans received amounted to BGN 18 262 thousand (2008: BGN 9 832 thousand) represented 59,9 % of total liabilities compared to 45,5 %

В началото на 2008 г. дружеството сключи договор за заем в размер до 200 милиона чешки крони с падеж 31. 12. 2010 г. и лихва в размер на 19 %. Заемът е получен от СОЛАРЕКС ИНВЕСТМЪНТС БВ, Холандия и е обезпечен със залога на вземания по кредити на клиенти. През 2009 г. заемът беше предоговорен като кредитната рамка се увеличи на до 350 милиона крони и падежа на заема се удължи до 31. 12. 2012 г. Развилата се глобална икономическа криза значително ограничи възможностите на дружеството за получаване на външно финансиране, в резултат на което беше договорен този заем, въпреки по-високия размер на лихвата. По-високата цена на финансирането се компенсира от цената на кредитните продукти на Дружеството.

Към края на 2009 г. банковите заеми са в размер на 9 854 хил. лв. (2008: 9 948 хил. лв.) и представляват 32,3 % от всички задължения, спрямо 46 % в края на 2008 г. Дружеството е получило банково финансиране от първокласна европейска банка в лицето на Commerzbank AG, Германия. Кредитът е под формата на револвиращ заем със срок на погасяване от 1 година. През 2009 г. ПРОФИ КРЕДИТ България предоговори условията на кредитната рамка, като удължи срока на погасяване на кредита на четири равни вноски, съответно на: 26. 02. 2010, 28. 05. 2010, 27. 08. 2010 и 30. 11. 2010 г. Лихвата по получения банков заем е EURIBOR + надбавка от 8,5 %. Като обезпечение на кредита в полза на банката е предоставена корпоративна гаранция от свързани лица.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31. 12. 2009 собственият капитал е отрицателен и възлиза на (13 210) хил. лева (2008: (8 710) хил. лева). Причината за отрицателния размер на собствения капитал е натрупаната до момента загуба, свързана с първоначалните разходи за стартиране на бизнеса. Мениджмънтът на дружеството очаква, че в дългосрочен план отрицателният собствен капитал ще бъде покрит от бъдещите печалби на Дружеството.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не са настъпили важни събития след датата на изготвяне на годишния финансов отчет на Дружеството.

at the end of 2008. At the beginning of 2008 the Company signed a loan agreement at the amount of CZK 200 million with maturity date December 31, 2010 and 19 % interest rate. The loan is granted by SOLAREX INVESTMENTS BV, The Netherlands and is secured by pledge on receivables from clients. In 2009 the loan was renegotiated as a loan limit was increased to CZK 350 million with maturity date December 31, 2012. The global economic crisis limited significantly the opportunities of the Company to obtain external financing which was the reason for concluding of that loan agreement despite of the higher interest rate. The higher interest rate will be compensated by the price of the Company's loan products.

As of the end of 2009 the bank borrowings amounted to BGN 9 854 thousand (2008: BGN 9 948 thousand) and represented 32,3% of the total liabilities compared to 46 % as of the end of 2008. The Company has received financing from a first-class European bank, Commerzbank AG, Germany. The received financing is a revolving loan with a maturity of 1 year. In 2009 PROFIT CREDIT Bulgaria renegotiated the terms and conditions of the loan framework, by extending the payment period with four equal instalments maturing on February 26, 2010, May 28, 2010, August 27, 2010 and November 30, 2010, respectively. The bank loan bears interest rate of EURIBOR plus a margin of 8,5 %. The loan is secured by a corporate guarantee issued by related parties.

EQUITY

As of December 31, 2009 the Company reported negative net assets amounting to BGN (13 210) thousand (2008: BGN (8 710) thousand). The negative net assets resulted from the accumulated loss due to the initial establishment expenses incurred by the Company and the accumulated impairment losses on loan portfolio. Company management expects that the negative net assets will be covered by its future profits.

3. SIGNIFICANT EVENTS OCCURRED AFTER THE DATE OF THE FINANCIAL STATEMENTS

There are no significant events occurred after the date of the financial statements of the Company.

Годишен доклад за дейността Annual management report

4. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството на Дружеството вярва, че постигнатият през 2009 г. бизнес растеж ще се запази и през следващата финансова година.

Основни цели на Дружеството през 2010 г. са:

- Постигане на стабилен ръст на активите, чрез увеличаване общата стойност на предоставените нови заеми и подобряване качеството на кредитния портфейл;
- Минимизиране на ликвидния риск, чрез повишаване събираемостта 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 мрежата за събиране на вземания.

5. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

6. 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 24 от годишния финансов отчет.

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 достатъчно ресурс за постигане висок ръст на активите.

4. FUTURE DEVELOPMENT OF THE COMPANY

The Company's management believes that the business growth achieved in 2009 will be maintained during the next financial year as well.

The Company set the following main goals for 2010:

- to achieve stable growth in assets by increasing the total amount of new loans granted and by improving the quality of loan portfolio;
- to minimise the liquidity risk through increasing the collectability of loans granted to customers;
- 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 customers;
- to improve effectiveness of the sales network and the network for collection of receivables.

5. DEVELOPMENT AND RESEARCH ACTIVITIES

The Company did not perform any research and development activities during the year.

6. DESCRIPTION OF THE SIGNIFICANT RISKS TO THE COMPANY

Risk management, being a key indication in lending activities, is among the strategic goals of the Company's management. PROFI CREDIT Bulgaria pays particular attention and allocates resources for preventive management of risk factors, and implements on a timely basis 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 significant risks, see note 24 to the annual financial statements.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk the Company not being able to meet its payment obligations or provide loans to customers, which may originate from disparities between the Company's cash flows. With respect to the liquidity risk management, the Company's objective is to perform timely its payment obligations as well as ensuring sufficient resources for achieving high growth in assets.

Дружеството има осигурено външно финансиране за дейността си през 2010 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 съответният инструмент е изложен на валутен риск.

Дружеството осъществява парични операции предимно в евро, чешки крони и лева. Кредитите 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. Поради силната волатилност на CZK и значителната по размер експозиция в същата валута, резултатите от дейността на Дружеството могат да бъдат значително повлияни от бъдещи колебания на валутния курс. Ръководството на Дружеството прилага стратегии за управление на валутния риск, в т.ч. хеджира позициите си в чуждестранна валута, когато прецени за уместно.

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 Дружеството.

Основните финансови активи на Дружеството към 31. 12. 2009 г. са: парични средства и еквиваленти в размер на 339 хил. лв. (2008: 297 хил. лв.) и предоставените заеми на клиенти в размер на 15 819 хил. лв. (2008: 11 842 хил. лв.).

The Company has ensured external funding of its activities for 2010, thus reducing significantly the liquidity risk in a short time.

Price risk

PROFI CREDIT Bulgaria operates in a very well developed and competitive market of financial services, and therefore, it is exposed to 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 performs its monetary operation mainly in EUR, CZK and BGN. The loans granted to clients are in BGN only. The exchange rate of EUR/BGN is fixed according to an Agreement between the Republic of Bulgaria and the International Monetary Fund and in compliance with the Bulgarian National Bank Law.

Due to the high volatility of CZK and the significant amount of the Company's exposure in that currency, the financial results might be significantly influenced from the future trends in the exchange rates between BGN and CZK. The Company uses strategies for currency risk management through hedging of its foreign currency positions, when it's reasonable.

Credit risk

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

The main financial assets of the Company as of December 31, 2009 comprise cash and cash equivalents amounting to BGN 339 thousand (2008: BGN 297 thousand) and loans granted to customers amounting to BGN 15 819 thousand (2008: BGN 11 842 thousand).

Годишен доклад за дейността Annual management report

Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска част от клиентите да не бъдат в състояние да изпълнят свое задължение.

Дружеството използва собствена мрежа от служители (координатори събиране на вземания), както и има изградена мрежа от външни сътрудници – кредитни посредници и инкасатори за събиране на своите вземания. Кредитният риск е диверсифициран между значителен брой клиенти в цялата страна. Част от кредитите 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. Другият получен заем е с фиксиран лихвен процент. 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.

The Company is exposed to credit risk related to the risk of some of the clients not being able to fulfil their liabilities. The Company is using its own network of employees (collection of receivables coordinators), as well as there is also a developed network of external assistants – credit agents and collectors of the Company's receivables. The credit risk is diversified among a significant number of clients around the country. Some of the loans 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. The other loan received bear fixed interest rate. Loans to customers bears fixed interest rate largely exceeding the interest rates at which the Company obtains its financing. Therefore, management believes that the activity of PROFIT CREDIT Bulgaria is not very sensitive to interest rate fluctuations.

7. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ УПРАВИТЕЛИТЕ / TOTAL REMUNERATIONS RECEIVED BY GENERAL MANAGERS DURING THE YEAR

	2009	2008
Брой членове / Number of members	4	4
Начислени възнаграждения / Remunerations accrued	166	194
Други (социално и здравно осигуряване, и др.) / Others (social security and health insurance, etc.)	12	12
Общо (в хил. Лева) / Total (in ths BGN)	178	206

8. УЧАСТИЕ НА УПРАВИТЕЛИТЕ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА

Име

Петър Върба

Александър Жотев

Николай Колев

Томаш Розенбергер

Дружество, в чийто управителни или контролни органи участват лицата

ПРОФИ КРЕДИТ Румъния, ИФН С.А.
 ПРОФИ КРЕДИТ Полша Сп. з о.о.
 ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.
 ПРОФИ КРЕДИТ Словакия, с.р.о.
 ПРОФИРЕАЛ Груп СЕ

ПРОФИДЕБТ България ЕООД

ХОУМ ПРОДЖЕКТС ООД

ПРОФИ КРЕДИТ Румъния, ИФН С.А.
 ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.
 ТХ РЕАЛ, а. с.

8. PARTICIPATION OF GENERAL MANAGERS IN OTHER COMPANIES

Name

Petr Vrba

Aleandar Zhotev

Nikolay Kolev

Tomas Rosenberger

Company in the management and control bodies of which the persons participate

PROFI CREDIT Romania, IFN S.A.
 PROFIT CREDIT Poland Sp. z o.o.
 PROFIT CREDIT Czech, a.s.
 PROFIT CREDIT Slovakia, s.r.o.
 PROFIREAL Group SE

PROFIDEBT Bulgaria EOOD

HOME PROJECTS OOD

PROFI CREDIT Romania, IFN S.A.
 PROFIT CREDIT Czech, a.s.
 TH REAL, a. s.



Николай Колев / Nikolay Kolev
 Управител / Managing Director



Александър Жотев / Alexandar Zhotev
 Управител / Managing Director

3

ЧЕТНИЯТ ДОХОД ОТ ЛИХВИ
НАРАСТВА С 1 452 ХИЛ. ЛВ.
ИЛИ 189,5 % – ОТ 1 623 ХИЛ.
ЛВ. ПРЕЗ 2008 Г. НА 3 075
ХИЛ. ЛВ. ПРЕЗ 2009 Г.



ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Съдържание на годишния отчет

Доклад на независимия одитор	42
Отчет за всеобхватния доход	45
Отчет за финансовото състояние	46
Отчет за паричните потоци	47
Отчет за промените в собствения капитал	48
Пояснения към годишния финансов отчет	49

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на Профи Кредит България ЕООД

Доклад върху финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Профи Кредит България ЕООД ("Дружеството"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет 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 финансов 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its Member Firms. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Bulgaria.

Делоит се отнася към едно или повече дружества - членове на Делоит Туш Томацу, сдружение регистрирано в Швейцария, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делоит Туш Томацу и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/about. За детайлна информация относно правната структура на Делоит България, моля посетете www.deloitte.com/bg/about.

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 2009, 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 следното:

- а) Бележка 3 към приложения финансов отчет включва оповестяване, че във връзка със стартирането на бизнеса в България, Дружеството е реализирало загуби в размер на 4,743 хил. лева за 2009 година и 4,278 хил. лева за 2008, като към 31 декември 2009 пасивите превишават активите на Дружеството с 13,210 хил. лева. Тези обстоятелства показват съществуването на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие. В приложения финансов отчет не са отразени корекции, свързани с тази несигурност. Въпреки това акционерите имат намерение да подпомагат дейността на Дружеството.
- б) Дружеството притежава кредитен портфейл, съставен от необезпечени кредити, отпуснати на физически лица, който нараства значително от създаването на Дружеството през 2007 година. Дружеството разполага с кратка историческа информация свързана с развитието, оценяването и управлението на кредитния риск и кредитния портфейл, на основата на която Дружеството е развило модел за оценка на провизиите за обезценка на кредитния портфейл и модел за оценка на вземанията по начислени неустойки по съдебни и нередовни кредити и въз основа на тези модели е извършило оценката им към 31 декември 2009. Поради това, 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 общия размер на кредитите и вземанията от клиенти преди обезценка, да се различава съществено спрямо това към 31 декември 2009.
- в) Бележка 27 към приложения финансов отчет включва оповестяване, че в резултат на световната икономическа криза, различни индустрии и сектори в българската икономика отбелязват спад през 2008 година и 2009 година, което поражда значителна несигурност и рискове за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Спадът в нивата на развитие на икономиката води до увеличение на рисковете на икономическата среда в която Дружеството оперира. В резултат на това е възможно нивото на загубите от обезценка през следващите отчетни периоди да се различава съществено от настоящото. Възвръщаемостта от вземанията по предоставени кредити и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на кредитополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди.

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 2009, изготвен на база МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 26 март 2010, се носи от ръководството на Дружеството.

Dehoitte Audit

Делойт Одит ООД

С Пенева

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



София
29 март 2010

Отчет за всеобхватния доход
за периода 1 януари – 31 декември 2009

(хил. лева)

	Бележки	2009	2008
Приходи от лихви		6 558	3 562
Разходи за лихви		(3 483)	(1 939)
Нетен доход от лихви	4	3 075	1 623
Загуби от обезценка	5	(2 904)	(368)
		171	1 255
Нетен доход от такси и комисионни	6	(616)	(285)
Общи и административни разходи	7	(4 471)	(5 107)
Нетен застрахователен доход	8	149	87
Друг оперативен доход/(разход), нетно	9	24	276
Загуба преди данъчно облагане		(4 743)	(3 774)
Данъци	10	–	(504)
Нетна загуба за периода		(4 743)	(4 278)
Други компоненти на всеобхватния доход		–	–
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА		(4 743)	(4 278)

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 18. 03. 2010 г.

Отчет за финансовото състояние
към 31 декември 2009

(хил. лева)

	Бележки	2009	2008	2007
АКТИВИ				
Пари и парични еквиваленти	11	339	297	254
Кредити на клиенти	12	15 819	11 842	4 039
Други вземания	13	608	123	112
Материални запаси	14	37	42	121
Отсрочени данъчни активи	10	–	–	495
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	430	557	652
Нематериални активи	16	44	61	71
Общо активи		17 277	12 922	5 744
Пасиви и собствен капитал				
ПАСИВИ				
Банкови заеми	17	9 854	9 948	9 129
Задължения по финансов лизинг	18	54	20	–
Други получени заеми	19	18 262	9 832	–
Други задължения	20	2 258	1 802	1 036
Провизии	21	42	13	–
Отсрочени данъчни пасиви	10	17	17	8
Общо пасиви		30 487	21 632	10 173
Собствен капитал				
Основен капитал	22	250	15	15
Натрупана загуба		(13 460)	(8 725)	(4 444)
Общо собствен капитал	23	(13 210)	(8 710)	(4 429)
Общо пасиви и собствен капитал		17 277	12 922	5 744

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 18.03.2010 г.

Отчет за паричните потоци
за периода 1 януари – 31 декември 2009

(хил. лева)

	2009	2008
Нетна загуба	(4 743)	(4 278)
Корекции за непарични статии		
Загуби от обезценка	2 904	368
Отсрочени данъци	–	504
Амортизация на активи	196	186
Увеличение на провизии	29	13
Ефект от промяна на валутни курсове	(345)	(586)
Разходи за лихви	3 483	2 057
Печалба от продажба на дълготрайни активи	(1)	–
Промени в оперативните активи и пасиви		
Увеличение на инвестиции в кредити на клиенти	(6 881)	(8 171)
Нетно увеличение на други активи	(3)	65
Нетно увеличение на други пасиви	456	739
Платени лихви по заеми	(3 317)	(1 577)
Нетен паричен поток за оперативна дейност	(8 222)	(10 680)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажби на дълготрайни активи	14	–
Плащания за закупуване на дълготрайни активи	(14)	(52)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	–	(52)
Паричен поток за финансова дейност		
Увеличение на основния капитал	235	–
Получени заеми от банки	–	685
Изплатени задължения по финансов лизинг	(16)	(9)
Получени небанкови заеми	8 045	10 099
Нетен паричен поток от финансова дейност	8 264	10 775
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти	42	43
Парични средства в началото на периода	297	254
Парични средства в края на периода	339	297

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 18. 03. 2010 г.

Отчет за промените в собствения капитал
за периода 1 януари – 31 декември 2009

(хил. лева)

	Основен капитал	Натрупана загуба	Общо
1 Януари 2008	15	(4 444)	(4 429)
Загуба за периода	–	(4 278)	(4 278)
Други промени	–	(3)	(3)
Други промени на всеобхватния доход	–	–	–
31 Декември 2008	15	(8 725)	(8 710)
1 Януари 2009	15	(8 725)	(8 710)
Увеличение на основния капитал	235	0	235
Загуба за периода	–	(4 743)	(4 743)
Други промени	–	8	8
Други промени на всеобхватния доход	–	–	–
31 Декември 2009	250	(13 460)	(13 210)

Този финансов отчет е одобрен от управителите на Дружеството на 18. 03. 2010 г.

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

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 малък бизнес.

Размерът на регистрирания капитал

250 000 лв.

Структура на собствеността

Собственик на Дружеството към 31 декември 2009 г. е:

Профиреал Груп С. Е., Холандия	100 %
--------------------------------	-------

Седалище и адрес на управление

ПРОФИ КРЕДИТ БЪЛГАРИЯ ЕООД

Бул. България 49, бл. 53 Е, вх. Б

София, община Средец, България

Идентификационен номер

175074752

ДДС номер

BG175074752

Управители на Дружеството към 31 декември 2009 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 отчета за финансовото състояние:

- 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“ С. Е., Холандия.
- През м. Юли 2009 г. основният капитал е увеличен на 250 000 лв.

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 2009

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ

(а) Обща рамка на финансово отчитане

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз („ЕС“) и приложими в Република България. МСФО приети от ЕС не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 с изключения на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от ЕС. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от ЕС, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

През 2009 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от ЕС, които са в сила за 2009, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2009).

Прилагането на тези изменения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне относно отчитането на емисии на права (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2009);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 „Финансови инструмент“ (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Подобрения на МСФО, публикуван през април 2009 (повечето изменения са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010), свързани предимно с отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9, КРМСФО 16;
- Изменения на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ – опростяване на изискванията за оповестяване за свързани с правителството дружества и изясняване на определението за свързано лице (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – Допълнителни освобождавания за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ – сделки на Дружеството с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 – Таван на актива по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащания по минимални изисквания за финансиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти“ (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, измененията на съществуващите стандарти и разяснения няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството в периода на първоначалното приложение, с изключение на следните:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансов актив е измерен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки множеството различни методи в МСС 39.

(б) 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 хиляда 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.

(в) Признание на приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход 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 се ревизира само при промяна или преговаряне погасителния план на заема.

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.

Нелихвените приходи и разходи се признават в отчета за приходи и разходи при прилагане принципа за текущо начисляване.

(г) Застрахователни приходи и разходи

Дружеството признава застрахователни приходи и разходи възникващи от предоставянето на заем вид БОНУС. При този вид заем клиентът заплаща застрахователна премия под формата на по-висока цена спрямо стандартния заем. Разликата в цената между заем БОНУС и заем СТАНДАРТ се признава като застрахователен приход за бъдещи периоди, който се признава в текущите приходи пропорционално за срока на заема.

Застрахователната премия покрива риска от невъзможност за плащане на погасителна вноска на падежа в следствие настъпване на определени събития.

(д) Имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията и оборудването и нематериалните 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 имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи е 500 лв. Всички придобити активи на стойност по-ниска от стойностния праг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход.

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

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

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

Имотите, машините, съоръженията и оборудването и нематериалните активи се тестват периодично за обезценка. В случай, че балансовата стойност на актива превишава възстановимата стойност тя веднага се коригира до неговата възстановима стойност.

(е) 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.

(ж) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, 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 актива 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 всеобхватния доход. Дружеството преценява към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние 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 всеобхватния доход.

(з) Провизии

Провизии се признават, само когато:

- Дружеството има настоящо правно или конструктивно задължение, произтичащо от минали събития, уреждането на което се очаква да породи 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 и средните разходи за заплати, включително социалните и здравните осигуровки на служителите.

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

(и) 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 2009 паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута са преоценени в български лева по официалния курс на БНБ – 1,95583 лева за 1 евро (фиксирани по Споразумение за валутен борд) и 7,40845 лева за 100 чешки крони.

(й) 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 отчета за финансовото състояние.

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.

(к) 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 на клиенти се отчитат по амортизируема стойност, както следва:

Справедливата стойност на изплатения паричен еквивалент плюс Разходите по транзакцията плюс Застрахователни приходи за бъдещи периоди (при заем БОНУС) 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 нетните вземания по кредити на клиенти, отчитани по амортизируема стойност към 31 декември 2009 е 15 315 хил. лева (2008: 11 842 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 отчета за финансовото състояние 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 отчета за финансовото състояние. 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.

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

(к) Финансови инструменти (продължение)

Дериватни финансови инструменти

Деривативните финансови инструменти, с които Дружеството работи, включват валутни форуърд споразумения. Същите първоначално се отразяват в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност и впоследствие се преоценяват също по справедлива стойност. Всички деривати се отразяват като финансови активи, когато са благоприятни за Дружеството и като финансови пасиви, когато са неблагоприятни за Дружеството. Справедливите стойности се получават в зависимост от промените във валутните курсове.

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 транзакцията.

(л) Приблизителни счетоводни 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.

Следните оценки и предположения на ръководството относно бъдещи събития носят съществен риск върху стойността на активите и пасивите през следващата финансова година:

Определяне на загуби за обезценка на кредити

За да определи дали вземанията по кредити на клиенти са обезценени, ръководството на дружеството извършва приблизителна оценка на очакваните парични потоци от съответните кредити. Оценката се прави въз основа на професионална преценка за качеството на кредитния портфейл и на индивидуално значимите вземания по кредити. При определяне размера на обезценката, ръководството използва натрупания исторически опит относно събираемостта на просрочените вноски и вноските събрани до падеж. При определяне на загубите от обезценка на колективна база, ръководството счита всяка погасителна вноска като самостоятелно вземане, позовавайки се на факта, че голяма част от нередовните вноски се връщат към първоначално договорения погасителен план на кредита.

Поради тази причина, при забава на погасителна вноска ръководството не третира като обезценен целия договорен размер на кредита.

Признаване на приходи от други вземания по заеми на клиенти, отчитани по справедлива стойност. Такива вземания са: неустойки на клиенти за неизпълнение на договорни задължения, съдебни разноски, арбитражни такси и такси за съдебни изпълнители

(м) Финансови инструменти

От 2009 година другите вземания по заеми на клиенти се оценяват по справедлива стойност, определена на база очакваните парични потоци от конкретния инструмент, дисконтирани до нетна настояща стойност с ефективния лихвен процент на съответния заем. Очакваните парични потоци се определят от ръководството на Дружеството на база исторически анализ на събираемостта на всеки вид вземане.

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Промяна в представянето на информацията в отчета за всеобхватния доход

С цел да подобри качеството на представената във финансовите отчети информация, ръководството на Дружеството направи промени в отчета доходите като прекласифицира част от информацията за 2008 г., като следва:

Прекласифицирана информация	Сума (хил. лв.)	Представена в предходна година на Отчета за всеобхватния доход за 2009	Представена в текуща година на Отчета за всеобхватния доход за 2008
Разходи по предоставени кредитни гаранции от свързани лица	118	Нетен доход от такси и комисионни	Разходи за лихви
Разходи за получени консултантски услуги от свързани лица	232	Друг оперативен доход/(разход), нетно	Общи и административни разходи
Разходи за възнаграждение за ползване на търговска марка от свързани лица	11	Друг оперативен доход/(разход), нетно	Общи и административни разходи
Разходи за платени съдебни арбитражни такси по заведени дела към клиенти	32	Нетен доход от такси и комисионни	Общи и административни разходи
Разходи за данъци и такси	29	Друг оперативен доход/(разход), нетно	Общи и административни разходи
Разходи за комисионни по събиране на вземания	9	Нетен доход от такси и комисионни	Общи и административни разходи
Разходи за банкови такси и комисионни	15	Нетен доход от такси и комисионни	Друг оперативен доход/(разход), нетно

(н) Промени в счетоводната политика

През 2009 г. ръководството на Дружеството не е извършвало промени в счетоводната политика.

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 отчета за финансовото състояние. Във връзка със стартирането на бизнеса в България дружеството е реализирало загуби в размер на 4 743 хил. лв. за 2009 г., 4 278 хил. лв. за 2008 г., 3,597 хил. лв. за 2007 г. и 845 хил. лева за периода от 19 април 2006 до 31 декември 2006, като към 31 декември 2009 г. нетните пасиви превишават нетните активи към с 13 210 хил. лв.

Въпреки натрупаните до момента загуби, ръководството е уверено, че Дружеството ще има нормална дейност и в бъдеще. Дружеството ще разчита на пълната финансова подкрепа от едноличния собственик чрез директно финансиране. Едноличният собственик е потвърдил писмено ангажимента си, че не възнамерява да продава дела си и/или прехвърля контрола и управлението на Дружеството, а също така, че ще осигури финансово дейността на Дружеството, ако е необходимо през следващите 12 месеца, както и да променя предмета на дейността му.

В случай на необходимост, договаряне на нови и предоговаряне на наличните кредитни ангажименти.

Нетен доход от лихви

	2009	2008
Приходи от лихви		
Лихви по заеми на клиенти	6 557	3 559
Лихви по банкови сметки	1	3
	6 558	3 562
Разходи за лихви		
Банкови заеми	856	986
Други заеми	2 627	953
Заеми и получени гаранции от свързани лица	3 483	1 939
Нетен доход от лихви	3 075	1 623

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Увеличението на приходите от лихви спрямо предходната година е в резултат на значителното нарастване на кредитния портфейл (виж също бележка 11). Значителното увеличение на лихвените разходи се дължи на същественото увеличение на експозицията по статия други получени заеми в Отчета за финансовото състояние.

4. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	2009	2008
Загуби от обезценка към 1 Януари	450	82
Нетно увеличение на загубите от обезценка	2 904	368
Общо загуби от обезценка за кредитен риск към 31. 12. 2009	3 354	450

5. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

	2009	2008
Банкови такси	(12)	(15)
Гаранции	(156)	(118)
Съдебни разноси, арбитражни такси и такси съдебни изпълнители	(350)	(32)
Разходи за комисионни по продажби на заеми	(218)	(128)
Разходи за комисионни за събиране на вземания	(221)	(9)
Приходи от комисионни за предоставяне на заеми	341	17
Нетен разход от такси и комисионни	(616)	(285)

Разходите за гаранции представляват стойността на дължимото възнаграждение към свързани лица за предоставените от тях гаранции по получен банков заем от Дружеството.

Разходите за комисионни по продажби на заеми 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 е намален лихвеният доход от заема.

Разходи за комисионни по събиране на вземания представляват брутната сума на начислените комисионни (вкл. социални и здравни осигуровки) на външните инкасатори, дължими при събиране на суми по просрочени кредити.

Приходите от комисионни за предоставени заеми представляват отписани задължения за комисионни на кредитни посредници. Задълженията към кредитни посредници се отписват в следните случаи: когато договорът за заем е прекратен и кредитът е станал предсрочно изискуем; при предсрочно погасяване от страна на клиента или когато вноската е събрана от външен сътрудник по събиране на вземания.

Пояснения към годишния финансов отчет
към 31 декември 2009

6. ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

(а) Структура на общите и административни разходи:

	2009	2008
Разходи за персонал		
Разходи за заплати	1 857	1 993
Разходи за социални и здравни осигуровки	286	329
Други разходи за персонал и възнаграждения на управители	111	192
Общо	2 254	2 514
Други административни разходи		
Енергия	117	112
Офис консумативи	88	90
Проверка на данни	51	65
Наеми на офиси	556	566
Офис обзавеждане и оборудване	54	40
Телекомуникационни и пощенски услуги	285	240
Разходи за командировки	136	241
Реклама и маркетинг	395	589
Консултантски услуги	108	110
Охрана	31	34
Други административни разходи	200	320
Общо	2 021	2 407
Амортизация на активи		
Амортизация на ДМА (бележка 14)	172	164
Амортизация на нематериални активи (бележка 15)	24	22
Общо	196	186
Общо общи и административни разходи	4 471	5 107

През 2009 година Дружеството е отчетло разходи за одит на годишните финансови отчети в размер на 24 хил.лв.

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

	2009	2008
Краткосрочни доходи (вкл. социални осигуровки)	178	206
Общо	178	206

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Доходите изплатени в полза на управителите са включени в т. (а) по-горе, в „Други разходи за персонал и възнаграждения на управители“ в размер на 43 хил. лв. (2008: 44 хил. лв.) и в „Разходи за заплати“ в размер на 135 хил. лв. (2008: 162 хил. лв.).

(в) Средно списъчен брой на персонала:

	2009	2008
Управители	4	4
Служители	108	103
Общо	112	107

Списъчният брой служители към 31 декември 2009 е 98 (2008: 107).

7. НЕТЕН ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ДОХОД

	2009	2008
Приходи от застраховане	446	147
Разходи за застраховане	(297)	(60)
Нетен застрахователен доход	149	87

Дружеството реализира застрахователни приходи и разходи във връзка с предлагания на клиенти заем тип БОНУС. БОНУС заемът дава възможност на клиентите да отложат плащането на определен брой месечни вноски по кредита при настъпване на предварително определени условия, за което право клиентите заплащат по-висока цена. Съгласно определението на МСФО 4, този продукт отговаря на условията за „скрит застрахователен договор“, поради което разликата в цената между стандартния заем и БОНУС заема се признава като застрахователен приход.

Нарастването на застрахователните приходи и разходи се дължи, както на ръста на кредитния портфейл, така и на увеличения относителен дял на БОНУС заема в портфейла.

8. ДРУГ ОПЕРАТИВЕН ДОХОД/(РАЗХОД), НЕТНО

	2009	2008
Други приходи	11	1
Други оперативни разходи (предоставени услуги от свързани лица)	(272)	(243)
Разходи за данъци и такси (пътен данък, такса смет, други)	(32)	(29)
Приходи от валутни курсови разлики, нетно	317	547
Общо	24	276

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

9. ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

(а) Текущ данък

Текущ данък върху печалбата не е начислен в резултат на реализираната данъчна загуба за 2009 г.

(б) Отсрочени данъци

	2009		2008		2007	
	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив
Отсрочени данъци в началото на годината	-	17	495	8	94	-
Изменение на отсрочени данъци	-	-	(495)	9	401	8
Отсрочени данъци в края на годината	-	17	-	17	495	8

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:

	2009		2008		2007	
	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив	Отсрочен данъчен актив	Отсрочен данъчен пасив
Ускорена данъчна амортизация	-	-	-	17	-	8
Разходи за неизползвани отпуски от служители	-	-	-	-	6	-
Провизирани разходи за бонуси на мениджърите	-	-	-	-	12	-
Начислени, но неплатени към края на годината бонуси на служители	-	-	-	-	6	-
Данъчна загуба	-	-	-	-	471	-
Отсрочени данъци в края на годината	-	-	-	17	495	8

В съответствие с изискванията на МСС 12 „Данъци върху дохода“, активите и пасивите по отсрочени данъци са оценени по данъчните ставки, които са в сила за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди, т.е. използваната данъчна ставка за изчисляването на отсрочените данъци е данъчната ставка, която възлиза съответно на 10 %, приложима за 2009.

Към 31 декември 2009 Дружеството не отчита отсрочени данъчни активи върху натрупана данъчна загуба в размер на 1,321 хил. лв., поради факта, че съществува несигурност по отношение на бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъде усвоена.

Възникнали през	Сума	Данъчен ефект (10 % ставка)	Изтичащи през
2006	950	95	2011
2007	3 794	380	2012
2008	3 744	374	2013
2009	4 718	472	2014
Общо	13 206	1 321	

Пояснения към годишния финансов отчет
към 31 декември 2009

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	2009	2008	2007
Пари по банкови сметки	337	294	250
Пари в касата	2	3	4
Общо	339	297	254

11. КРЕДИТИ НА КЛИЕНТИ

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

	2009	2008	2007
Вземания по кредити на клиенти, отчитани по амортизируема стойност	18 669	12 292	4 121
Други вземания на клиенти, отчитани по справедлива стойност	504	–	–
Брутна сума на вземанията по предоставени кредити на клиенти	19 173	12 292	4 121
Провизия за загуба от обезценка по кредити на клиенти, отчитани по амортизируема стойност	(3 354)	(450)	(82)
Провизия за загуба от обезценка на други вземания от клиенти, отчитани по справедлива стойност	–	–	–
Общо вземания от кредити на клиенти, нетно	15 819	11 842	4 039

Балансовата стойност на вземанията по кредити от клиенти използвани като обезпечение по получените заеми към 31. 12. 2009 г. е в размер на 15 819 хил. лв. (2008: 8 735 хил. лв.).

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

	2009	2008	2007
Кредити на клиенти	50,52 %	42,33 %	45,60 %

(б) Матуритетна структура на вземанията по предоставени кредити на клиенти, разпределени въз основа на дължимите от клиенти вноски по пагасителен план

Вземанията на Дружеството към 31 Декември 2009 включват следните категории:

	Брутна сума на портфейла	Обезпечение	Необезпеч. Сума на портфейла	Загуби от обезценка	Балансова стойност	Загуби от обезценка
Вземания (вноски) по кредити без просрочие	14 319	–	14 319	642	13 677	4,48 %
Просрочени вземания (вноски) по кредити	4 350	–	4 350	2 712	1 638	62,35 %
Вземания по кредити отчитани по справедлива стойност	504	–	504	–	504	n/a
Общо	19 173	–	19 173	3 354	15 819	17,49 %

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Вземанията на Дружеството към 31 Декември 2008 включват следните категории:

	Брутна сума на портфейла	Обезпе- чение	Необезпеч. Сума на портфейла	Загуби от обезценка	Балансова стойност	Загуби от обезценка
Вземания (вноски) по кредити без просрочие	11 547	–	11 547	144	11 403	1,25 %
Просрочени вземания (вноски) по кредити	745	–	745	306	439	41,07 %
Вземания по кредити отчитани по справедлива стойност	–	–	–	–	–	–
Общо	12 292	–	12 292	450	11 842	3,67 %

Вземанията на Дружеството към 31 Декември 2007 включват следните категории:

	Брутна сума на портфейла	Обезпе- чение	Необезпеч. Сума на портфейла	Загуби от обезценка	Балансова стойност	Загуби от обезценка
Вземания (вноски) по кредити без просрочие	3 231	–	3 231	16	3 215	0,5 %
Просрочени вземания /вноски/ по кредити	890	–	890	66	824	7,4 %
Вземания по кредити отчитани по справедлива стойност	–	–	–	–	–	–
Общо	4 121	–	4 121	82	4 039	1,99 %

(в) Разпределение на вземанията по кредити, класифицирани по общ размер на кредита към даден клиент

	2009	2008	2007
Кредити на клиенти без забава	7 541	8 110	3 231
Кредити на клиенти в забава между 1 и 60 дни	3 994	2 976	820
Кредити на клиенти в забава над 60 дни	7 134	1 206	70
Вземания от клиенти по неустойки и други съдебни вземания	504	–	–
Брутна сума на вземанията по предоставени кредити на клиенти	19 173	12 292	4 121
Провизия за загуба от обезценка по кредити на клиенти	(3 354)	(450)	(82)
Общо вземания от кредити на клиенти, нетно	15 819	11 842	4 039

(г) Предоставени кредити по видове клиенти, нетно

	2009	2008	2007
Физически лица	15 819	11 842	4 039
Общо	15 819	11 842	4 039

(д) Географска концентрация на предоставени кредити на клиенти

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

(е) Възрастова структура на кредитите на клиенти, отчитани по амортизируема стойност и разпределени по падежи на съответните погасителни вноски, брутна стойност преди обезценка

	До падеж	В забава от 1 до 90 дни	В забава от 91 до 180 дни	В забава над 181 дни
Кредити към 31. 12. 2009	14 319	1 548	995	1 807
Кредити към 31. 12. 2008	11 547	436	160	149
Кредити към 31. 12. 2007	4 050	64	4	3

Дружеството извършва възрастов анализ и класифициране на вземанията от клиенти въз основа на мониторинг на индивидуалните погасителни вноски. В таблицата по горе не са включени вземания от клиенти по неустойки и други съдебни вземания

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	2009	2008	2007
Депозити по договори за наети офиси	56	58	57
Предплатени аванси на доставчици и служители	17	28	39
Финансови разходи за бъдещи периоди	18	34	16
Вземания по валутни форуърдни договори, нетно	493	–	–
Други вземания	24	3	–
Общо	608	123	112

Вземанията по валутни форуърдни договори са съгласно сключен форуърден договор за покупка на 133 444 560 Чешки крони срещу продажба на Евро с дата на уреждане на сделката Февруари 2010 г. и противоположен форуърден договор за продажба на 133 444 560 Чешки крони срещу покупка на Евро с датата на уреждане на сделката през Февруари 2010 г. Ефектите от двете форуърдни споразумения са представени нетно като вземане, защото са сключени с един и същи контрагент и имат една и съща дата на уреждане.

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Към датата на отчета за финансовото състояние Дружеството разполага с маркетингови и рекламни материали на склад на стойност 37 хил. лева (2008: 42 хил. лв.; 2007: 121 хил. лв.). Дружеството не е признавало разходи за обезценка на материалните запаси.

14. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Автомобили	Компютри	Обзавеждане	Други материални активи	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 01. 01. 2007	104	77	100	43	–	324
Придобити	90	141	25	18	175	449
Излезли от употреба	–	–	–	–	–	–
Прекласифицирани	155	16	10	(7)	(174)	0
Баланс към 31. 12. 2007	349	234	135	54	1	773
Натрупана амортизация						
Баланс към 01. 01. 2007	8	7	1	1	–	17
Амортизация за годината	40	40	18	6	–	104
На излезлите от употреба	–	–	–	–	–	–
Баланс към 31. 12. 2007	48	47	19	7	–	121
Нетна балансова стойност 01. 01. 2007	96	70	99	42	–	307
Нетна балансова стойност 31. 12. 2007	301	187	116	47	1	652
Отчетна стойност						
Баланс към 01. 01. 2008	349	234	135	54	1	773
Придобити	–	50	4	8	8	70
Излезли от употреба	–	–	–	(1)	–	(1)
Прекласифицирани	–	8	–	1	(9)	–
Баланс към 31. 12. 2008	349	292	139	62	–	842
Натрупана амортизация						
Баланс към 01. 01. 2008	48	47	19	7	–	121
Амортизация за годината	70	64	21	10	–	165
На излезлите от употреба	–	–	–	(1)	–	(1)
Баланс към 31. 12. 2008	118	111	40	16	–	285
Нетна балансова стойност 01. 01. 2008	301	187	116	47	1	652
Нетна балансова стойност 31. 12. 2008	231	181	99	46	–	557

Пояснения към годишния финансов отчет
към 31 декември 2009

	Автомобили	Компютри	Обзавеждане	Други материални активи	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 01.01.2009	349	292	139	62	–	842
Придобити	50	6	–	2	–	58
Излезли от употреба	38	–	–	–	–	38
Прекласифицирани	–	–	–	–	–	0
Обаланс към 31.12.2009	361	298	139	64	–	862
Натрупана амортизация						
Баланс към 01.01.2009	118	111	40	16	–	285
Амортизация за годината	69	73	20	10	–	172
На излезлите от употреба	25	–	–	–	–	25
Баланс към 31.12.2009	162	184	60	26	–	432
Нетна балансова стойност 01.01.2009	231	181	99	46	–	557
Нетна балансова стойност 31.12.2009	199	114	79	38	–	430

Дружеството не е признавало разходи за обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване.

15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност				
	23			
Баланс към 01.01.2007	23	–	–	23
Придобити	46	–	20	66
Прекласифицирани	3	17	(20)	0
Баланс към 31.12.2007	72	17	–	89
Натрупана амортизация				
Баланс към 01.01.2007	2	–	–	2
Амортизация за годината	14	2	–	16
Баланс към 31.12.2007	16	2	–	18
Нетна балансова стойност 01.01.2007	21	–	–	21
Нетна балансова стойност 31.12.2007	56	15	–	71
Отчетна стойност				
Баланс към 01.01.2008	72	17	–	89
Придобити	12	–	–	12
Баланс към 31.12.2008	84	17	–	101
Натрупана амортизация				
Баланс към 01.01.2008	16	2	–	18
Амортизация за годината	19	3	–	22
Баланс към 31.12.2008	35	5	–	40
Нетна балансова стойност 01.01.2008	56	15	–	71
Нетна балансова стойност 31.12.2008	49	12	–	61

Пояснения към годишния финансов отчет
към 31 декември 2009

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 01.01.2009	84	17	–	101
Придобити	7	–	–	8
Прекласифицирани	91	17	–	108
Баланс към 31.12.2009				
Натрупана амортизация				
Баланс към 01.01.2009	22	2	–	24
Амортизация за годината	57	7	–	64
Баланс към 31.12.2009	84	17	–	101
Нетна балансова стойност 01.01.2009	49	12	–	61
Нетна балансова стойност 31.12.2009	34	10	–	44

Дружеството не е признавало разходи за обезценка на нематериални активи.

16. БАНКОВИ ЗАЕМИ

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

Към 31.12.2009	Валута	Салдо в хиляди валутни единици	Салдо в хил. лева	Лихвен процент	Дължима сума до 1 година в хил. лв.	Обезпечение
Commerzbank A.G.	EUR	5 038	9 854	9,25 %	9 854	Корпоративна гаранция от ПРОФИ КРЕДИТ Чехия а. с. и Профиреал Груп С. Е.
Общо						

Към 31.12.2008	Валута	Салдо в хиляди валутни единици	Салдо в хил. лева	Лихвен процент	Дължима сума до 1 година в хил. лв.	Обезпечение
Commerzbank A.G.	EUR	5 086	9 948	9,91 %	9 948	Корпоративна гаранция от ПРОФИ КРЕДИТ Чехия а. с. и Профиреал Груп С. Е.
Общо		5 086	9 948		9 948	

Към 31.12.2007	Валута	Салдо в хиляди валутни единици	Салдо в хил. лева	Лихвен процент	Дължима сума до 1 година в хил. лв.	Обезпечение
Commerzbank A.G.	EUR	4 668	9 129	9,70 %	9 129	Корпоративна гаранция от ПРОФИ КРЕДИТ Чехия а. с. и Профиреал Груп С. Е.
Общо		4 668	9 129		9 129	

Пояснения към годишния финансов отчет
към 31 декември 2009

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задължения по финансов лизинг	Минимални лизингови вноски			Настояща стойност на мин. лизингови вноски		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
До 1 година	23	9	–	21	9	–
От 1 до 5 години	36	12	–	33	11	–
Над 5 години	–	–	–	–	–	–
Общо	59	21	–	54	20	–
Финансови разходи за бъдещи периоди	5	1	–	–	–	–
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	54	20	–	54	20	–
Дължими до 1 година	–	–	–	21	9	–
Дължими над 1 година	–	–	–	33	11	–

18. ДРУГИ ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ

През 2009 г. дружеството е получило следните небанкови заеми:

Към 31. 12. 2009	Валута	Салдо в хиляди валутни единици	Салдо в хил. лева	Лихвен процент	Дължима сума до 1 година в хил. лв.	Обезпечение
Кредитор 1	CZK	246 503	18 262	19,00 %	545	17 717 Залог на вземания от клиенти и запис на заповед
Общо						
Към 31. 12. 2008	Валута	Салдо в хиляди валутни единици	Салдо в хил. лева	Лихвен процент	Дължима сума до 1 година в хил. лв.	Обезпечение
Кредитор 1	CZK	128 522	9 439	19,00 %	300	9 139 Залог на вземания от клиенти и запис на заповед
Кредитор 2	EUR	200	393	9,50 %	393	– Необезпечен
Общо		9 832	693	9 139		

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

19. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	2009	2008	2007
Комисионни на кредитни посредници	662	593	249
Комисионни на инкасатори	21		
Застрахователни приходи за бъдещи периоди	818	479	–
Персонал	319	437	307
Доставчици	224	158	367
Социално и здравно осигуряване	56	68	47
Данъчни задължения	25	24	43
Задължения по гаранции	104	18	–
Други	29	25	23
Общо	2 258	1 802	1 036

20. ПРОВИЗИИ

	Провизия за застрахователни искове	Други провизии	Общо
Салдо към 01 януари 2009	13	–	13
Начислена провизия	297	–	297
Усвоена провизия	268	–	268
Салдо към 31 декември 2009	42	–	42

Дружеството начислява провизии, когато възникне застрахователен иск от клиент по заем БОНУС. Дружеството реализира нетен застрахователен доход (виж. бел. 8), когато изплатените задължения за провизии не надвишават нетния доход от застраховане.

21. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Регистрираният основен капитал е в размер на 250 хил. лв. и е разпределен, както следва:

	Към 31. 12. 2009	%	Към 31. 12. 2008	%	Към 31. 12. 2007	%
Профиреал Груп С. Е., Холандия	250	100 %	15	100 %	–	–
Профиреал Холдинг АД, Чехия	–	–	–	–	15	100 %
	250	100 %	15	100 %	15	100 %

22. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2009 Дружеството отчита отрицателен собствен капитал в размер на (13 210) хил. лева (2008: (8 710) хил. лева; 2007: (4 429) хил. лв.).

Отрицателният собствен капитал е в резултат на натрупаната до момента загуба, свързана с първоначалните разходи за установяване на компанията както и с натрупаните загуби от обезценка на вземанията от клиенти по отпуснати заеми. Ръководството на Дружеството очаква, че в дългосрочен план отрицателният собствен капитал ще бъде покрит от бъдещите печалби на компанията и финансиране от дружеството майка. (виж бележка 3)

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

23. 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 ръководството 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 11) и предоставените заеми на клиенти (бележка 12). Кредитният риск е свързан основно с предоставените кредити на клиенти. Размерът на вземанията от клиенти са представени в отчета за финансовото състояние нетно – минус загубите от обезценка, 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.

Събиране на вземания

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

Обезпечаване на кредитния риск

Кредитният риск е диверсифициран между значителен брой клиенти в цялата страна. Част от договорите за кредит са обезпечени от трети лица – гаранции.

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. Дружеството е договорило финансиране за дейността си през 2010 г., което намалява риска от ликвидност в краткосрочен план.

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Таблицата по-долу представя анализ на не-дисконтираните финансови пасиви класифицирани по матуритетна структура, според остатъчните срокове до падеж.

Финансови пасиви към 31. 12. 2009	До 7 дни – при поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години
Банкови заеми	–	2 666	7 644	–	–
Задължения по финансов лизинг	1	4	18	36	–
Други получени заеми	–	1 089	2 536	24 735	–
Други задължения	–	580	227	231	–
Общо	1	4 339	10 425	25 001	–

Финансови пасиви към 31. 12. 2008	До 7 дни – при поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години
Банкови заеми	–	496	11 149	–	–
Задължения по финансов лизинг	1	2	8	10	–
Други получени заеми	–	580	1 308	12 760	–
Други задължения	–	334	172	290	–
Общо	1	916	1 984	24 209	–

Следващата таблица показва структурата на активите и пасивите оценени по балансова стойност към края на 2008 и 2009 години, класифицирани по матуритетна структура, според остатъчните срокове до падеж.

Ликвиден риск към 31. 12. 2009	До 7 дни – при поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Неопределен	Общо
Активи						
Пари и парични еквиваленти	339	–	–	–	–	339
Кредити на клиенти	372	4 530	6 923	3 994	–	15 819
Други вземания	–	528	64	2	14	608
Материални запаси	–	37	–	–	–	37
Дълготрайни материални активи	–	–	430	430	–	860
Дълготрайни нематериални активи	–	–	44	44	–	88
Общо активи	711	5 095	6 987	3 996	488	17 277
Пасиви						
Банкови заеми	–	2 520	7 334	–	–	9 854
Задължения по финансов лизинг	1	3	16	34	–	54
Други получени заеми	–	545	–	17 717	–	18 262
Други задължения	–	843	366	230	819	2 258
Провизии	–	–	–	–	42	42
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	17	–	17
Общо пасиви	1	3 911	7 716	17 998	861	30 487
Ликвиден риск към 31. 12. 2008	710	1 184	(729)	(14 002)	(373)	(13 210)

Пояснения към годишния финансов отчет
към 31 декември 2009

Ликвиден риск към 31. 12. 2008	До 7 дни – при поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Неопределен	Общо
Активи						
Пари и парични еквиваленти	297	–	–	–	–	297
Кредити на клиенти	238	2 544	5 447	3 613	–	11 842
Други вземания	–	46	31	44	2	123
Материални запаси	–	42	–	–	–	42
Дълготрайни материални активи	–	–	–	–	557	557
Дълготрайни нематериални активи	–	–	–	–	61	61
Общо активи	535	2 632	5 478	3 657	620	12 922
Пасиви						
Банкови заеми	–	1	9 947	–	–	9 948
Задължения по финансов лизинг	1	2	7	10	–	20
Други получени заеми	–	692	–	9 140	–	9 832
Други задължения	–	747	286	290	479	1 802
Провизии	–	–	–	–	13	13
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	17	–	17
Общо пасиви	1	1 442	10 240	9 457	492	21 632
Ликвиден риск към 31. 12. 2008	534	1 190	(4 762)	(5 800)	128	(8 710)

в) 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. Информация за експозицията на Дружеството по видове валути към края на 2009 и 2008 години е представена по-долу:

Валутен риск към 31. 12. 2009	BGN	EUR	CZK	Общо BGN
Активи				
Пари и парични еквиваленти	71	1	267	339
Кредити на клиенти	15 819	–	–	15 819
Други вземания	114	494	–	608
Материални запаси	37	–	–	37
Дълготрайни материални активи	430	–	–	430
Дълготрайни нематериални активи	44	–	–	44
Общо активи към 31. 12. 2009	16 515	495	267	17 277
Пасиви				
Банкови заеми	–	9 854	–	9 854
Задължения по финансов лизинг	–	54	–	54
Други получени заеми	–	–	18 262	18 262
Други задължения	2 032	107	119	2 258
Провизии	42	–	–	42
Отсрочени данъчни пасиви	17	–	–	17
Общо пасиви към 31. 12. 2009	2 091	10 015	18 381	30 487
Валутен риск към 31. 12. 2009	14 424	(9 520)	(18 114)	(–13 210)

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Валутен риск към 31. 12. 2009	BGN	EUR	CZK	Общо BGN
Активи				
Пари и парични еквиваленти	293	1	3	297
Кредити на клиенти	11 842	–	–	11 842
Други вземания	122	1	–	123
Материални запаси	42	–	–	42
Дълготрайни материални активи	557	–	–	557
Дълготрайни нематериални активи	61	–	–	61
Общо активи към 31. 12. 2008	12 917	2	3	12 922
Пасиви				
Банкови заеми	–	9 948	–	9 948
Задължения по финансов лизинг	20	–	–	20
Други получени заеми	–	393	9 439	9 832
Други задължения	1 765	18	19	1 802
Провизии	13	–	–	13
Отсрочени данъчни пасиви	17	–	–	17
Общо пасиви към 31. 12. 2008	1 815	10 359	9 458	21 632
Валутен риск към 31. 12. 2008	11 102	(10 357)	(9 455)	(8 710)

Дружеството осъществява парични операции предимно в евро, чешки крони и лева. Кредитите 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. Поради силната волатилност на CZK и значителната по размер експозиция в същата валута, резултатите от дейността на Дружеството могат да бъдат значително повлияни от бъдещи колебания на валутния курс.

В случай, че курсът на Чешката крона се покачи спрямо Българския лев с 10 %, това би увеличило размера на задълженията с 1 838 хил. лв. (2008 г.: 946 хил. лв.). Отслабването на курса на Чешката крона с 10 % ще има обратен ефект и би намалило задълженията със същия размер.

г) 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 силно 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. 2009	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 заем с плаващ лихвен процент	9 854	8,57 %	911	1 010	813

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

Лихвен риск към 31. 12. 2008	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 заем с плаващ лихвен процент	9 948	9,91 %	986	1 085	886

Следната таблица обобщава ефективния лихвен процент за финансовите инструменти към края на съответната календарна година

	2009	2008
Активи		
Кредити на клиенти	50,52 %	42,33 %
Пасиви		
Банкови заеми	9,25 %	9,91 %
Други получени заеми	19 %	19 %
Задължения по финансов лизинг	7,58 %	8 %

д) Ценови риск

Дружеството осъществява своята дейност 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.

е) 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.

24. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Няма коригиращи събития, настъпили след датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние.

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

25. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

(а) Други вземания, други задължения и други получени заеми

Следните баланси на свързани лица са включени в други вземания, други задължения и други получени заеми:

	Вземания		Задължения	
	2009	2008	2009	2008
ПРОФИДЕБТ, с.р.о.	–	1	–	–
ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.	3	4	198	451
ПРОФИРЕАЛ Груп	–	–	55	12
Общо	3	5	254	463

Задължението към Профиреал Груп към 31. 12. 2009 г. в размер на 55 хил. лв. (2008: 12 хил. лв.) представлява задължение за учредена гаранция в размер на 53 хил. лв. и получени консултантски услуги по договор в размер на 2 хил. лв.

Задължението към Профи Кредит Чехия а.с. към 31. 12. 2009 г. включва: задължение за получени консултантски услуги в размер на 130 хил. лв. (2008: 42 хил. лв.); задължение за учредена гаранция в размер на 52 хил. лв. (2008: 6 хил. лв.); задължение за ползване на търговска марка в размер на 16 хил. лв. (2008: 11 хил. лв.); главница и лихва по получен краткосрочен заем в размер на 0 хил. лв. (2008: 392 хил. лв.).

(б) Продажби и покупки

	Продажби за периода		Покупки за периода	
	2009	2008	2009	2008
ПРОФИДЕБТ, с.р.о.	1	28	–	–
ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.	4	4	250	294
ПРОФИРЕАЛ Груп	–	–	3	–
Общо	5	32	253	294

(в) Лихви и гаранции по кредити

	Разходи за лихви		Приходи от лихви	
	2009	2008	2009	2008
ПРОФИ КРЕДИТ Чехия, а.с.	82	60	–	–
ПРОФИРЕАЛ Груп	78	59	–	–
Общо	160	119	–	–

(г) Възнаграждения и заплати, начислени на управителите

	2009	2008
Брой членове	4	4
Начислени възнаграждения	166	194
Други (социално и здравно осигуряване, и др.)	12	12
Общо	178	206

Пояснения към годишния финансов отчет към 31 декември 2009

27. ГЛОБАЛНА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

През 2008 година и 2009 година в резултат на глобалната икономическа криза, засегнала различните индустрии и отрасли в българската икономика е отбелязан спад в нивото на икономическо развитие, което поражда съществена несигурност и риск за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Спадът в нивата на развитие на икономиката води до увеличение на рисковете на икономическата среда, в която Дружеството оперира. В следствие на това размерът на загубите от обезценка по вземанията, финансови активи на разположение за продажби и други финансови инструменти, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки, в последващи отчетни периоди биха могли да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет.

Възвръщаемостта от вземанията по предоставени кредити и адекватността на признатите загуби от обезценка, са в зависимост от финансовото състояние на кредитополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бележка 24.

4

NET INTEREST INCOME
INCREASED BY BGN 1 452
THOUSAND OR 189,5 % –
FROM BGN 1 623 THOUSAND
IN 2008 TO BGN 3 075
THOUSAND IN 2009.



FINANCIAL PART

Contents of Financial Statements

Independent Auditor's Report	76
Income Statement	79
Balance Sheet	80
Cash Flow Statement	81
Statement of Changes in Equity	82
Notes to the Financial Statements	83



Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

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

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
Бул. "Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел.: +359 (0) 2 802 3300
Факс: +359 (0) 2 802 3350

*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 Profi Credit Bulgaria EOOD ("the Company"), which comprise the the statement of financial position as of December 31, 2009, the statement of comprehensive income, 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its Member Firms. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Bulgaria.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу, сдружение регистрирано в Швейцария, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делойт Туш Томацу и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/about. За детайлна информация относно правната структура на Делойт България, моля посетете www.deloitte.com/bg/about.

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, 2009, 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 the following matters:

- a) Note 3 of the accompanying financial statements includes a disclosure that in relation to the establishment of its business in Bulgaria the Company has realized losses in the amount of BGN 4,743 thousand for 2009 and BGN 4,278 thousand for 2008 and as of December 31, 2009 the liabilities exceed the assets of the Company by BGN 13,210 thousand. These circumstances indicate the existence of a material uncertainty, which may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern, however the shareholders have represented their intention to support the operations of the Company and therefore no adjustments, related to this uncertainty have been booked in the accompanying financial statements.
- b) The Company's loan portfolio, consisting of mainly unsecured loans granted to individuals, has increased significantly since the establishment of the Company in 2007. The Company has short historical information related to the development, assessment and management of the credit risk and the loan portfolio on the basis of which it has established a model for the assessment of the allowances for impairment of the loan portfolio and a model for assessment of receivables on accrued penalties on court and other irregular loans, based on which it has performed their assessment as of December 31, 2009. As a result 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 significantly from this correlation as of December 31, 2009.
- c) Note 27 to the accompanying financial statements includes a disclosure that in 2008 and 2009 as a result of the global economic crisis different industries and sectors in the Bulgarian economy have marked a decline which causes a material uncertainty and risks for their development in the foreseeable future. The declining rates of economic development increase the risks for the economic environment in which the Company operates. Therefore, the level of the impairment losses in subsequent reporting periods may differ substantially from the current levels. The recoverability of the loans and the adequacy of the recognized impairment losses, depend on the financial position of the borrowers and their ability to settle their obligations at contracted maturity in subsequent reporting periods.

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, 2009, 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 26, 2010.

Deloitte Audit

Deloitte Audit OOD

S. Peneva

Sylvia Peneva
Managing Director
Registered Auditor



Sofia
March 29, 2010

Income Statement

For the Period January 1, 2009 – December 31, 2009

Thousand BGN

	Notes	2009	2008
Interest income		6 558	3 562
Interest expenses		(3 483)	(1 939)
Net interest income	4	3 075	1 623
Impairment losses	5	(2 904)	(368)
		171	1 255
Net income from fees and commissions	6	(616)	(285)
General and administrative expenses	7	(4 471)	(5 107)
Net insurance income	8	149	87
Other operating income/(expenses), net	9	24	276
Loss before taxes		(4 743)	(3 774)
Income taxes	10	–	(504)
Loss for the period		(4 743)	(4 278)
Other components of comprehensive income		–	–
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		(4 743)	(4 278)

These financial statements are approved by the Managing Directors of the Company on March 31, 2010

Balance Sheet

As of December 31, 2009

Thousand BGN

	Notes	2009	2008	2007
ASSETS				
Cash and cash equivalents	11	339	297	254
Loans to customers	12	15 819	11 842	4 039
Other receivables	13	608	123	112
Inventories	14	37	42	121
Deferred tax assets	10	–	–	495
Property, plant and equipment	15	430	557	652
Intangible assets	16	44	61	71
Total assets		17 277	12 922	5 744
Liabilities and equity				
LIABILITIES				
Bank loans	17	9 854	9 948	9 129
Liabilities on financial lease	18	54	20	–
Other loans received	19	18 262	9 832	–
Other liabilities	20	2 258	1 802	1 036
Provisions	21	42	13	–
Deferred tax liabilities	10	17	17	8
Total liabilities	30 487	21 632	10 173	
Equity				
Share capital	22	250	15	15
Accumulated loss		(13 460)	(8 725)	(4 444)
Total equity	23	(13 210)	(8 710)	(4 429)
Total liabilities and equity	17 277	12 922	5 744	

These financial statements are approved by the Managing Directors of the Company on March 31, 2010

Cash Flow Statement

For the Period January 1, 2009 – December 31, 2009

Thousand BGN

	2009	2008
Net loss	(4 743)	(4 278)
Adjustments for non-monetary items		
Impairment losses	2 904	368
Deferred taxes	–	504
Depreciation/amortization of assets	196	186
Increase of provisions	29	13
Effect of change in foreign exchange rates	(345)	(586)
Interest expense	3 483	2 057
Profit from sale of property, plant and equipment	(1)	–
Changes in operating assets and liabilities		
Increase of investments in loans to customers	(6 881)	(8 171)
Net increase/decrease in other assets	(3)	65
Net increase in other liabilities	456	739
Loan interests paid	(3 317)	(1 577)
Net cash flow from operating activities	(8 222)	(10 680)
Cash flows from investing activities		
Proceeds from sale of fixed assets	14	–
Acquisition of fixed assets	(14)	(52)
Net cash flow from investing activities	–	(52)
Cash flow from financial activities		
Increase of share capital	235	–
Bank loans received	–	685
Paid liabilities on finance lease	(16)	(9)
Non bank loans received	8 045	10 099
Net cash flows from financing activities	8 264	10 775
Net change in cash and cash equivalents	42	43
Cash and cash equivalents in the beginning of the period	297	254
Cash and cash equivalents at the end of the period	339	297

These financial statements are approved by the Managing Directors of the Company on March 31, 2010

Statement of Changes in Equity

For the Period January 1, 2009 – December 31, 2009

Thousand BGN

	Share capital	Accumulated loss	Total
January 1, 2008	15	(4 444)	(4 429)
Loss for the period	–	(4 278)	(4 278)
Other changes	–	(3)	(3)
Other changes in the comprehensive income	–	–	–
December 31, 2008	15	(8 725)	(8 710)
January 1, 2009	15	(8 725)	(8 710)
Increase of share capital	235	0	235
Loss for the period	--	(4 743)	(4 743)
Other changes	--	8	8
Other changes in the comprehensive income	–	–	–
December 31, 2009	250	(13 460)	(13 210)

These financial statements are approved by the Managing Directors of the Company on March 31, 2010

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

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 PROFI CREDIT Bulgaria EOOD.

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

The share capital

BGN 250 000

Structure of property

The owner of the Company as of December 31, 2009 is:

PROFIREAL Group SE Netherlands	100 %
--------------------------------	-------

Headquarters and address of management

PROFI CREDIT Bulgaria EOOD
49, Bulgaria Blvd., bl. 53 E, entrance B
Sofia, Sredets Municipality, Bulgaria

Identification number

175074752

VAT number

BG175074752

Managing Directors of the Company as of December 31, 2009 are:

Alexandar Yuliev Jotev
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 statement of financial position:

- 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 PROFI CREDIT Bulgaria EOOD;
- PROFIREAL Holding AD was removed as a sole owner on February 11, 2008 and PROFIREAL Group SE, the Netherlands was added as a sole owner.
- In July 2009 the share capital was increased to BGN 250 000.

Organizational structure

The activities of the Company are organized in six geographical regions: Sofia, Pleven, 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, 2009

2. BASIS FOR PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ACCOUNTING PRINCIPLE

(a) General

The Company prepares and presents its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations, issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), as approved by the European Union Commission (the Commission) and applicable in the Republic of Bulgaria. IFRS as adopted by the Commission do not differ from IFRS, issued by the IASB, and are effective for reporting periods ended as of December 31, 2008, except for certain requirements for hedge reporting in accordance with the IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, which has not been adopted by the Commission. The management believes that if the hedge requirements have been approved by the Commission it would have no influence on these financial statements.

During 2009 the Group has adopted all new and revised IFRS by IASB, as approved by the EU, effective for 2009, which refer to the Company's business, such as:

- IAS 1 (revised) Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009);
- Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (effective on or after July 1, 2009).

The adoption of the above amendments has not resulted in changes in the accounting policies of the Company

At the date of authorization of these consolidated financial statements the following standards, revisions and interpretations adopted by EU were in issue but not yet effective:

- IFRS 1 (revised) First-time Adoption of IFRS (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010);
- IFRS 3 (revised), Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009);
- Amendments to IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009);
- Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation regarding accounting for rights issues (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011);
- Amendment to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (effective after July 1, 2009);
- IFRIC 12 Service Concession Arrangements (effective for annual periods beginning on or after March 30, 2009);
- IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010);
- IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009);
- IFRIC 17 Distributions of Non-Cash Assets to Owners (effective for annual periods beginning on or after 1 November 2009);
- IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 November 2009).

The Company has elected not to adopt these standards, revisions and interpretations in advance of their effective dates. The Company anticipates that the adoption of these standards, revisions and interpretations will have no material impact on the financial statements of the Company in the period of their initial application.

As of the date of authorization of these financial statements, IFRS as adopted by the EU do not significantly differ from regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) except for the following standards, amendments to the existing standards and interpretations, which were not yet endorsed for use:

- IFRS 9 "Financial Instruments" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013);
- Improvements to IFRS published in April 2009 (most amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording in IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16;
- Amendments to IAS 24 "Related Party Disclosures" – Simplifying the disclosure requirements for government-related entities and clarifying the definition of a related party (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011);
- Amendments to IFRS 1 "First-time Adoption of IFRS" – Additional Exemptions for First-time Adopters (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010);
- Amendments to IFRS 2 "Share-based Payment" – Group cash-settled share-based payment transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010);
- Amendments to IFRIC 14 "IAS 19 — The Limit on a defined benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction" – Prepayments of a Minimum Funding Requirement (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011);
- IFRIC 19 "Extinguishing Liabilities with Equity Instruments" (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010).

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

The Company anticipates that the adoption of these standards, amendments to the existing standards and interpretations will have no material impact on the financial statements of the Company in the period of initial application, except as noted below.

- IFRS 9 Financial Instruments, which uses a single approach to determine whether a financial asset is measured at amortised cost or fair value, replacing the many different rules in IAS 39. The approach in IFRS 9 is based on how an entity manages its financial instruments (its business model) and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. The new standard also requires a single impairment method to be used, replacing the many different impairment methods in IAS 39.

(b) 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.

(c) Recognition of income and expenses

Income and expenses for interest are recognized in the statement of comprehensive income 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 revised only when the repayment schedule of the loan is renegotiated.

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.

Non-interest bearing incomes and expenses are recognized in the income statement on accrual basis.

(d) Insurance income and expenses

The Company recognizes insurance income and expenses arising from extending a loan of type BONUS. By this type of loan the client pays an insurance premium under the form of a higher price towards the standard loan. The price difference between the BONUS loan and the standard loan is recognized as deferred insurance income which is recognized in the current incomes for the loan term.

The insurance premium covers the risk of impossibility for payment of a repayment installment at maturity as a result of certain events.

(e) 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 statement of comprehensive income

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

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

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.

(f) 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.

(g) Impairment of assets

As of each date of preparation of the statement of the financial position 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 is an indication 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 statement of comprehensive income.

The Company reviews as of each date of preparation of the statement of financial position whether there are 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 recovering the 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 statement of comprehensive income.

(h) 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 out flowing 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 and the average costs for salaries, including social and health insurance of the employees.

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

(i) 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. Profits and losses, arising from such transactions and from translation of cash assets and liabilities denominated in foreign currencies are reported in the income statement.

On December 31, 2009 the cash assets and liabilities, denominated in foreign currency are revalued in BGN according to the BNB central exchange rate where BGN – 1,95583 = EUR 1 (fixed rate according to the Currency Board Agreement) and BGN 7,40845 = CZK.

(j) 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 statement of financial position.

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.

Deferred tax assets are recognized to the extent that future taxable profit is probable, against which they can be utilized.

(k) 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 plus deferred insurance income (by loan of type BONUS) less the paid installments by the customers plus accumulated amortization of the interest minus the potential impairment loss.

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

The total amount of the net receivables from loans to customers, reported at amortized cost, as of December 31, 2009 is BGN 15 315 thousand (2008: BGN 11 842 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 statement of financial position by using the effective interest rate of the loan. The impairment losses of the loans are recognized in cases when objective evidences exist that the Company may not be able to collect all due amounts on the loan. The amount of the loss is determined as a difference between the carrying and the recoverable amount as of the date of the statement of financial position. 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.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

(k) Financial instruments (continued)

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments which the Company uses include foreign currency forward agreements. They are initially reported in the statement of financial position at fair value and are subsequently revalued at fair value. All derivatives are reported as financial assets when they are favorable for the Company and as financial liabilities when they are adverse for the Company. The fair values are measured depending on the changes in the exchange rates.

Bank and other loans

At initial recognition bank and other loans are measured cost of acquisition, which includes the fair value of the received loans adjusted with the costs for performing the transaction 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.

(l) Significant accounting assumptions and accounting estimates when applying the accounting policies

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the carrying amounts of assets and liabilities as of the date of the financial statements, and the amount of the revenues and expenses during the reporting period, and to disclose contingent assets and liabilities. Although these accounting estimates and the related assumptions are based on the best estimate of the current events by the management, the actual results could differ from the forecast estimates.

The following estimates and assumptions of the management regarding the future events carry significant risk for the cost of the assets and the liabilities during the next financial year:

Determination of impairment loss of loans

To determine whether the receivables on loans to customers are impaired, the management of the Company makes a reasonable estimate of the expected cash flows from the respective loans. The estimate is based on a professional estimate for the quality of the loan portfolio and on individual significant receivables on loans.

Upon determination of the amount of impairment the management uses the gained historical experience regarding the collectability of the overdue installments and installments collected at maturity. Upon determination of the impairment losses on collective base, the management considers each repayment installment as a separate receivable, the management considers each repayment installment as a separate receivable, based on the fact that a great part of the irregular clients are turned back to the initially contracted repayment schedule of the loan.

Due to that reason, in case of delay of a repayment installment the management does not consider the whole contracted amount of the loan as impaired.

Recognition of income from other receivables on loans to customers reported at fair value. These receivables are: accrued penalties to clients for breach of contractual terms, court expenses, arbitration fees and fees for bailiffs.

(m) Financial instruments

As of 2009 other receivables on loans to customers are measured at fair value, determined on the basis of the expected cash flows of the respective instrument, discounted to the net present value by the effective interest rate of the respective loan. The expected cash flows are determined by the management of the Company based on the historic analysis of the collectability of each type of receivable.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

Changes in the presentation of information in the statement of comprehensive income

In order to improve the quality of the information presented in the financial statements, the Management of the Company made changes in the income statement by reclassifying part of the information for 2008 as follows:

Reclassified information	Amount Thousand BGN	Presented in a prior year of the Statement of comprehensive income for 2009	Presented in the current year of the Statement of comprehensive income for 2008
Expenses for loan guarantees granted from related parties	118	Net income from fees and commissions	Interest costs
Expenses for received consulting services from related parties	232	Other operating income/(expense), net	General and administrative costs
Expenses for remuneration for use of trademark from related parties	11	Other operating income/(expense), net	General and administrative costs
Expenses for paid court arbitration fees regarding bringing lawsuits against customers	32	Net income from fees and commissions	General and administrative costs
Expenses for taxes and fees	29	Other operating income/(expense), net	General and administrative costs
Expenses for commissions for collection of receivables	9	Net income from fees and commissions	General and administrative costs
Expenses for bank fees and commissions	15	Net income from fees and commissions	Other operating income/(expense), net

(n) Changes in accounting policy

In 2009 the management of the Company has not changed its accounting policy.

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 the 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 statement of financial position. With regard to starting business in Bulgaria the Company has realized losses in the amount BGN 4 743 thousand for 2009, BGN 4 278 thousand for 2008, BGN 3 597 thousand for 2007 and BGN 845 thousand for the period April 19, 2006 to December 31, 2006 and as of December 31, 2009 the net liabilities exceed the net assets by BGN 13 210 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 directly. The sole owner has confirmed in writing that it has no intention of selling, its interest, transfer control or management of the Company, as well as that the sole owner will provide financing for the operations of the Company, if needed during the following 12 months, and changing the scope of activities. Whenever needed, the loans will be negotiated and renegotiated.

4. NET INTEREST INCOME

	2009	2008
Interest income		
Interest on customer loans	6 557	3 559
Interest on bank accounts	1	3
	6 558	3 562
Interest expenses		
Bank loans	856	986
Other loans	2 627	953
Loans and received guarantees from related parties		
	3 483	1 939
Net interest income	3 075	1 623

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

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).

The significant increase of the interest expenses is due to the material increase of the other received loans item in the statement of financial position.

	2009	2008
Impairment losses as of January 1	450	82
Net increase of the impairment losses	2 904	368
Total impairment losses for credit risk as of 31 December	3 354	450

5. NET INCOME FROM FEES AND COMMISSIONS

	2009	2008
Bank fees	(12)	(15)
Guarantees	(156)	(118)
Court expenses, arbitrary charges and bailiff fees	(350)	(32)
Commissions on sales of loans	(218)	(128)
Commissions on collection of receivables	(221)	(9)
Commissions on loan granting	341	17
Net costs from fees and commissions	(616)	(285)

Expenses for guarantees represent the amount of remuneration due to related parties for guarantees granted on bank loan of the Company.

Expenses for commissions on sales of loans 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.

Expenses for commissions on collection of receivables comprise the gross amount of commissions accrued (incl. social security and health insurance) to external collectors payable upon collection of overdue loans.

Income from commissions for granted loans consists of written off liabilities for commissions of loan intermediaries. Liabilities to loan intermediaries are written off when: the loan agreement is terminated and the loan has become due in advance; advance payment of the loan by the customer or the installment has been collected by external assistant for collection of receivables.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

6. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

(a) Structure of general and administrative expenses:

	2009	2008
Staff costs		
Employee benefits	1 857	1 993
Social security and health insurance costs	286	329
Other staff costs and remuneration of the managing directors	111	192
Total	2 254	2 514
Other administrative costs		
Energy	117	112
Office consumables	88	90
Verification of data	51	65
Rent	556	566
Office equipment and furniture	54	40
Telecommunications and mail services	285	240
Travel allowance	136	241
Advertising and marketing	395	589
Consulting services	108	110
Security	31	34
Other administrative costs	200	320
Total	2 021	2 407
Depreciation/amortization of assets		
Depreciation of property, plant and equipment (note 14)	172	164
Amortization of intangible assets (note 15)	24	22
Total	196	186
Total general and administrative costs	4 471	5 107

For 2009 the Company incurred expense related with audit of the annual statutory financial statements at the amount of BGN 24 thousand.

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

	2009	2008
Short-term income (including social security)	178	206
Total	178	206

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

The income paid to the managing directors is included in item (a) above as other staff costs and remuneration of the managing directors, amounting to BGN 43 thousand (2008: BGN 44 thousand) and as employee benefits, amounting to BGN 135 thousand (2008: BGN 162 thousand).

(c) Average number of employees:

	2009	2008
Managing directors	4	4
Employees	108	103
Total	112	107

The average number of employees as of December 31, 2009 is 98 (2008: 107).

8. NET INSURANCE INCOME

	2009	2008
Insurance income	446	147
Insurance costs	(297)	(60)
Net insurance income	149	87

The Company realizes insurance income and insurance expenses related to BONUS customer loan. BONUS loan gives customers the opportunity to reschedule the payment for certain monthly installments when previously negotiated circumstances occur, which entitles them to pay higher price. According to the definition of IFRS 4 this product meets the criteria for "hidden insurance contract" due to which the difference in the price between standard loan and Bonus loan is recognized as insurance income.

The increase of insurance income and insurance expenses resulted from the growth of the loan portfolio and the higher relative share of BONUS loan in the portfolio as well.

9. OTHER OPERATING INCOME/(EXPENSES), NET

	2009	2008
Other income	11	1
Other operating expenses (services rendered by related parties)	(272)	(243)
Tax expenses and tax charges (road tax, garbage tax, etc.)	(32)	(29)
Foreign exchange rate gains, net	317	547
Total	24	276

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

10. INCOME TAX

(a) Current tax

Current income tax is not charged as a result of the realized tax loss for 2009.

(b) Deferred taxes

	2009		2008		2007	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Deferred taxes at the beginning of the year	–	17	495	8	94	–
Changes in the deferred taxes	–	–	(495)	9	401	8
Deferred taxes at the end of the year	–	17	–	17	495	8

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

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

	2009		2008		2007	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Accelerated tax amortization	–	–	–	17	–	8
Costs for unused leave of employees	–	–	–	–	6	–
Provisions for bonuses of managers	–	–	–	–	12	–
Accrued but not paid bonuses to the employees at the end of the year	–	–	–	–	6	–
Tax loss	–	–	–	–	471	–
Deferred taxes at the end of the year	–	–	–	17	495	8

In compliance with the requirements of IAS 12 "Income taxes", the deferred tax assets and liabilities are measured according to the tax rates, which are enacted in the period when the asset will be realized or the liability will be settled, i. e. the tax rate used to calculate the deferred taxes is the tax rate that will be applicable in 2009, which is 10 %.

As of December 31, 2009 the Company has not recognized deferred tax assets on accumulated tax loss at the amount of BGN 1 321 thousand, thousand, due to the fact that there is uncertainty as to the existence of future taxable profit, against which the loss could be utilized.

Arising in	Amount	Tax effect (10 % tax rate)	Expiring in
2006	950	95	2011
2007	3 794	380	2012
2008	3 744	374	2013
2009	4 718	472	2014
Total	13 206	1 321	

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

11. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2009	2008	2007
Cash at bank accounts	337	294	250
Cash on hand	2	3	4
Total	339	297	254

12. LOANS TO CUSTOMERS

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

	2009	2008	2007
Receivables on loans to customers, stated at amortized cost	18 669	12 292	4 121
Other receivables from customers stated at fair value	504	–	–
Gross receivables on loans to customers	19 173	12 292	4 121
Allowances for impairment loss on loans to customers stated at amortized cost	(3 354)	(450)	(82)
Allowances for impairment loss on other receivables from customers stated at fair value	–	–	–
Total receivables on loans to customers, net	15 819	11 842	4 039

The carrying amount of receivables on loans to customers, used as a collateral on the received loans as of December 31, 2009, amounts to BGN 15 819 thousand (2008: BGN 8 735 thousand).

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

	2009	2008	2007
Loans to customers	50,52 %	42,33 %	45,60 %

(b) Maturity structure of receivables on loans to customers allocated according to the installments due under the payment schedule

Receivables of the Company as of December 31, 2009 include the following categories:

	Gross amount of the portfolio	Collateral	Net amount of the portfolio	Impairment losses	Carrying amount	Impairment losses
Receivable (installments) on regular loans	14 319	–	14 319	642	13 677	4,48 %
Overdue receivables (installments) on loans	4 350	–	4 350	2 712	1 638	62,35 %
Receivables on loans stated at fair value	504	–	504	–	504	n/a
Total	19 173	–	19 173	3 354	15 819	17,49 %

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

Receivables of the Company as of December 31, 2008 include the following categories:

	Gross amount of the portfolio	Collateral	Net amount of the portfolio	Impairment losses	Carrying amount	Impairment losses
Receivable (installments) on regular loans	11 547	–	11 547	144	11 403	1,25 %
Overdue receivables (installments) on loans	745	–	745	306	439	41,07 %
Receivables on loans stated at fair value	–	–	–	–	–	–
Total	12 292	–	12 292	450	11 842	3,67 %

Receivables of the Company as of December 31, 2007 include the following categories:

	Gross amount of the portfolio	Collateral	Net amount of the portfolio	Impairment losses	Carrying amount	Impairment losses
Receivable (installments) on regular loans	3 231	–	3 231	16	3 215	0,5 %
Overdue receivables (installments) on loans	890	–	890	66	824	7,4 %
Receivables on loans stated at fair value	–	–	–	–	–	–
Total	4 121	–	4 121	82	4 039	1,99 %

(c) Allocation of receivables on loans classified by total amount of loan to a customer

	2009	2008	2007
Non-overdue loans	7 541	8 110	3 231
Loans to customers with delay between 1 and 60 days	3 994	2 976	820
Loans to customers with delay over 60 days	7 134	1 206	70
Receivables to customers related to penalties and other court receivables	504	–	–
Gross amount of receivables on loans to customers	19 173	12 292	4 121
Allowances for impairment loss on loans to customers	(3 354)	(450)	(82)
Total receivables on loans to customers, net	15 819	11 842	4 039

(d) Granted loans by types of customers, net

	2009	2008	2007
Individuals	15 819	11 842	4 039
Total	15 819	11 842	4 039

(e) Geographical concentration of loans to customers

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

(f) Age structure of loans to customers stated at amortized cost and allocated by maturity of down payments, gross amount before impairment

	At maturity	Past due from 1 to 90 days	Past due from 91 to 180 days	Past due over 181 days
Loans as of 31. 12. 2009	14 319	1 548	995	1 807
Loans as of 31. 12. 2008	11 547	436	160	149
Loans as of 31. 12. 2007	4 050	64	4	3

The Company performs an ageing analysis and classification of receivables from customers based on a monitoring of the individual repayment installments. The table above does not include receivables from customers related to penalties and other court receivables.

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

13. OTHER RECEIVABLES

	2009	2008	2007
Deposits on contracts for leased offices	56	58	57
Prepaid advances to suppliers and employees	17	28	39
Deferred financial costs	18	34	16
Receivables on currency forward contracts, net	493	–	–
Other receivables	24	3	–
Total	608	123	112

Receivables on currency forward contracts are under the terms of forward contract for purchase of 133 444 560 CZK against sale of EUR with arrangement dated February, 2010 and conversed forward contract for sale of 133 444 560 CZK against purchase of EUR to be arranged in March, 2010. The effects of both the forward agreements are presented net as receivable because they are contracted with the same counterparty.

14. INVENTORIES

As of the date of the statement of financial position the Company has marketing and advertising materials at stock amounting to BGN 37 thousand (2008: BGN 42 thousand; 2007: BGN 121 thousand). The Company has not recognized costs for the impairment of the inventories.

15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Vehicles	Computers	Furniture	Other assets	Assets under construction	Total
Cost						
Balance as at 01. 01. 2007	104	77	100	43	–	324
Additions	90	141	25	18	175	449
Disposals	–	–	–	–	–	–
Reclassified	155	16	10	(7)	(174)	0
Balance as at 31. 12. 2007	349	234	135	54	1	773
Accumulated depreciation						
Balance as at 01. 01. 2007	8	7	1	1	–	17
Depreciation for the year	40	40	18	6	–	104
Of the disposals	–	–	–	–	–	–
Balance as at 31. 12. 2007	48	47	19	7	–	121
Net book value as at 01. 01. 2007	96	70	99	42	–	307
Net book value as at 31. 12. 2007	301	187	116	47	1	652
Cost						
Balance as at 01. 01. 2008	349	234	135	54	1	773
Additions	–	50	4	8	8	70
Disposals	–	–	–	(1)	–	(1)
Reclassified	–	8	–	1	(9)	–
Balance as at 31. 12. 2008	349	292	139	62	–	842
Accumulated depreciation						
Balance as at 01. 01. 2008	48	47	19	7	–	121
Depreciation for the year	70	64	21	10	–	165
Of the disposals	–	–	–	(1)	–	(1)
Balance as at 31. 12. 2008	118	111	40	16	–	285
Net book value as at 01. 01. 2008	301	187	116	47	1	652
Net book value as at 31. 12. 2008	231	181	99	46	–	557

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

	Vehicles	Computers	Furniture	Other assets	Assets under construction	Total
Cost						
Balance as at 01. 01. 2009	349	292	139	62	–	842
Additions	50	6	–	2	–	58
Disposals	38	–	–	–	–	38
Reclassified	–	–	–	–	–	0
Balance as at 31. 12. 2009	361	298	139	64	–	862
Accumulated depreciation						
Balance as at 01. 01. 2009	118	111	40	16	–	285
Depreciation for the year	69	73	20	10	–	172
Of the disposals	25	–	–	–	–	25
Balance as at 31. 12. 2009	162	184	60	26	–	432
Net book value as at 01. 01. 2009	231	181	99	46	–	557
Net book value as at 31. 12. 2009	199	114	79	38	–	430

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

16. INTANGIBLE ASSETS

	Software	Others	Equipment costs	Total
Cost				
	23			
Balance as at 01. 01. 2007	23	–	–	23
Additions	46	–	20	66
Reclassified	3	17	(20)	0
Balance as at 31. 12. 2007	72	17	–	89
Accumulated depreciation				
Balance as at 01. 01. 2007	2	–	–	2
Depreciation for the year	14	2	–	16
Balance as at 31. 12. 2007	16	2	–	18
Net book value as at 01. 01. 2007	21	–	–	21
Net book value as at 31. 12. 2007	56	15	–	71
Cost				
Balance as at 01. 01. 2008	72	17	–	89
Additions	12	–	–	12
Balance as at 31. 12. 2008	84	17	–	101
Accumulated depreciation				
Balance as at 01. 01. 2008	16	2	–	18
Depreciation for the year	19	3	–	22
Balance as at 31. 12. 2008	35	5	–	40
Net book value as at 01. 01. 2008	56	15	–	71
Net book value as at 31. 12. 2008	49	12	–	61

Notes to the Financial Statements
For the Year Ended December 31, 2009

	Software	Others	Equipment costs	Total
Cost				
Balance as at 01. 01. 2009	84	17	–	101
Additions	7	–	–	8
Reclassified	91	17	–	108
Balance as at 31. 12. 2009				
Accumulated depreciation	35	5	–	40
Balance as at 01. 01. 2009	22	2	–	24
Depreciation for the year	57	7	–	64
Balance as at 31. 12. 2009	84	17	–	101
Net book value as at 01. 01. 2009	49	12	–	61
Net book value as at 31. 12. 2009	34	10	–	44

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

17. BANK LOANS

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

As at 31. 12. 2009	Currency	Balance in thousand currency units	Balance in thousand BGN	Interest rate	Amount payable up to 1 year in thousand BGN	Collateral
Commerzbank A.G.	EUR	5 038	9 854	9,25 %	9 854	Corporate guarantee from PROFICREDIT a. s. – the Czech Republic and PROFIREAL Group SE
Total						

As at 31. 12. 2008	Currency	Balance in thousand currency units	Balance in thousand BGN	Interest rate	Amount payable up to 1 year in thousand BGN	Collateral
Commerzbank A.G.	EUR	5 086	9 948	9,91 %	9 948	Corporate guarantee from PROFICREDIT a. s. – the Czech Republic and PROFIREAL Group SE
Total		5 086	9 948		9 948	

As at 31. 12. 2007	Currency	Balance in thousand currency units	Balance in thousand BGN	Interest rate	Amount payable up to 1 year in thousand BGN	Collateral
Commerzbank A.G.	EUR	4 668	9 129	9,70 %	9 129	Corporate guarantee from PROFICREDIT a. s. – the Czech Republic and PROFIREAL Group SE
Total		4 668	9 129		9 129	

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

18. LIABILITIES ON FINANCIAL LEASE

Liabilities on financial lease	Minimum lease installment			Current value of minimum lease installments		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Up to 1 year	23	9	–	21	9	–
Between 1 and 5 years	36	12	–	33	11	–
Over 5 years	–	–	–	–	–	–
Total	59	21	–	54	20	–
Deferred financial expenses	5	1	–	–	–	–
Current value of the liabilities of financial lease	54	20	–	54	20	–
Due up to 1 year	–	–	–	21	9	–
Due over 1 year	–	–	–	33	11	–

19. OTHER LOANS RECEIVED

In 2009 the Company has received the following non-bank loans:

As at 31. 12. 2009	Currency	Balance in thousand currency units	Balance in thousand BGN	Interest rate	Amount payable up to 1 year in thousand BGN	Collateral	
Creditor 1	CZK	246 503	18 262	19,00 %	545	17 717	Pledge on receivables from customers and promissory note
Total							
As at 31. 12. 2008	Currency	Balance in thousand currency units	Balance in thousand BGN	Interest rate	Amount payable up to 1 year in thousand BGN	Collateral	
Creditor 1	CZK	128 522	9 439	19,00 %	300	9 139	Pledge on receivables from customers and promissory note
Creditor 2	EUR	200	393	9,50 %	393	–	Not secured
Total		9 832	693	9 139			

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

20. OTHER LIABILITIES

	2009	2008	2007
Commissions for loan intermediaries	662	593	249
Cash Collectors commissions	21		
Deferred insurance income	818	479	–
Staff	319	437	307
Suppliers	224	158	367
Social and health insurance	56	68	47
Tax liabilities	25	24	43
Guarantee liabilities	104	18	–
Other	29	25	23
Total	2 258	1 802	1 036

21. PROVISIONS

	Provision for insurance claims	Other provisions	Total
Balance as of January 1, 2009	13	–	13
Accrued provision	297	–	297
Utilized provision	268	–	268
Balance as of December 31, 2009	42	–	42

The Company accrues provisions in case of insurance claim on BONUS loan by the customer. The Company realizes net insurance income (see note 8) when the paid liabilities on provisions do not exceed the net insurance income.

22. SHARE CAPITAL

The share capital amounting to BGN 250 thousand is divided as follows:

	As of 31. 12. 2009	%	As of 31. 12. 2008	%	As of 31. 12. 2007	%
PROFIREAL Group SE, the Netherlands	250	100 %	15	100 %	–	–
PROFIREAL Holding AD , the Czech Republic	–	–	–	–	15	100 %
	250	100 %	15	100 %	15	100 %

23. EQUITY

As of December 31, 2009 the Company reports a negative equity at the amount of BGN (13 210) thousand (2008: BGN (8 710) thousand; 2007: BGN (4 429) thousand). The negative equity is a result of the accumulated current loss, which is related to the initial costs for establishing the Company as well as to the incurred impairment losses related with loans receivables from clients. The management of the Company expects that in a long-term period the negative equity will be covered by the future profits of the Company and by financing from the parent company (see note 3).

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

24. RISK MANAGEMENT

The Company's business is exposed to various financial risks. Taking financial and operating risks inevitably accompanies the 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, exchange 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 in Bulgaria operate 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 11) and extended loans to clients (note 12). Credit risk relates mainly to customer loans. The amount of receivables are presented in the statement of financial position 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.

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 numbers of clients all over the country. Part of the loans is secured by third parties – guarantors.

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 Company negotiated financing of its activity in 2010 which decreases the liquidity risk in short-term period.

The table below represents analyses of the non-discounted financial liabilities classified by maturity structure according to residual term of maturity.

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

Financial liabilities as of 31. 12. 2009	At disposal up to 7 days	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years
Bank loans	–	2 666	7 644	–	–
Liabilities on finance lease	1	4	18	36	–
Other loans received	–	1 089	2 536	24 735	–
Other liabilities	–	580	227	231	–
Total	1	4 339	10 425	25 001	–

Financial liabilities as of 31. 12. 2008	At disposal up to 7 days	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years
Bank loans	–	496	11 149	–	–
Liabilities on finance lease	1	2	8	10	–
Other loans received	–	580	1 308	12 760	–
Other liabilities	–	334	172	290	–
Total	1	916	1 984	24 209	–

The table below represents the structure of assets and liabilities at net book value as of the end of 2008 and 2009, classified by maturity structure according to residual term of maturity

Liquidity risk as of 31. 12. 2009	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	339	–	–	–	–	339
Customer loans	372	4 530	6 923	3 994	–	15 819
Other receivables	–	528	64	2	14	608
Inventories	–	37	–	–	–	37
Property, plant and equipment	–	–	430	430	–	860
Intangible assets	–	–	44	44	–	88
Total assets	711	5 095	6 987	3 996	488	17 277
Liabilities						
Bank loans	–	2 520	7 334	–	–	9 854
Liabilities on finance lease	1	3	16	34	–	54
Other loans received	–	545	–	17 717	–	18 262
Other liabilities	–	843	366	230	819	2 258
Provisions	–	–	–	–	42	42
Deferred tax liabilities	–	–	–	17	–	17
Total liabilities	1	3 911	7 716	17 998	861	30 487
Liquidity risk as of 31. 12. 2008	710	1 184	(729)	(14 002)	(373)	(13 210)

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

Liquidity risk as of 31. 12. 2008	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	297	–	–	–	–	297
Customer loans	238	2 544	5 447	3 613	–	11 842
Other receivables	–	46	31	44	2	123
Inventories	–	42	–	–	–	42
Property, plant and equipment	–	–	–	–	557	557
Intangible assets	–	–	–	–	61	61
Total assets	535	2 632	5 478	3 657	620	12 922
Liabilities						
Bank loans	–	1	9 947	–	–	9 948
Liabilities on finance lease	1	2	7	10	–	20
Other loans received	–	692	–	9 140	–	9 832
Other liabilities	–	747	286	290	479	1 802
Provisions	–	–	–	–	13	13
Deferred tax liabilities	–	–	–	17	–	17
Total liabilities	1	1 442	10 240	9 457	492	21 632
Liquidity risk as of 31. 12. 2008	534	1 190	(4 762)	(5 800)	128	(8 710)

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. Information about the Company's exposure by currencies as of the end of 2009 and 2008 is presented in the table below:

Exchange rate risk as of 31. 12. 2009	BGN	EUR	CZK	Total BGN
Assets				
Cash and cash equivalents	71	1	267	339
Customer loans	15 819	–	–	15 819
Other receivables	114	494	–	608
Inventories	37	–	–	37
Property, plant and equipment	430	–	–	430
Intangible assets	44	–	–	44
Total assets as of 31. 12. 2009	16 515	495	267	17 277
Liabilities				
Bank loans	–	9 854	–	9 854
Liabilities on finance lease	–	54	–	54
Other loans received	–	–	18 262	18 262
Other liabilities	2 032	107	119	2 258
Provisions	42	–	–	42
Deferred tax liabilities	17	–	–	17
Total liabilities as of 31. 12. 2009	2 091	10 015	18 381	30 487
Exchange rate risk as of 31. 12. 2009	14 424	(9 520)	(18 114)	(-13 210)

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

Exchange rate risk as of 31. 12. 2009	BGN	EUR	CZK	Total BGN
АктивAssets				
Cash and cash equivalents	293	1	3	297
Customer loans	11 842	–	–	11 842
Other receivables	122	1	–	123
Inventories	42	–	–	42
Property, plant and equipment	557	–	–	557
Intangible assets	61	–	–	61
Total assets as of 31. 12. 2008	12 917	2	3	12 922
Liabilities				
Bank loans	–	9 948	–	9 948
Liabilities on finance lease	20	–	–	20
Other loans received	–	393	9 439	9 832
Other liabilities	1 765	18	19	1 802
Provisions	13	–	–	13
Deferred tax liabilities	17	–	–	17
Total liabilities as of 31. 12. 2008	1 815	10 359	9 458	21 632
Exchange rate risk as of 31. 12. 2008	11 102	(10 357)	(9 455)	(8 710)

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. Due to the strong volatility of CZK and the significant amount of the exposure in the same currency, the results of the Company's activity may be significantly influenced by future exchange rate fluctuations.

In case that the exchange rate of CZK increases by 10 % towards BNG that would increase the amount of the liabilities with BGN 1 838 thousand (2008: BGN 946 thousand). The weakening of the exchange rate of CZK by 10 % will have a reverse effect and would decrease the liabilities with the same amount.

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 PROFIT 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 31. 12. 2009	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 bank loans with floating interest rate	9 854	8,57 %	911	1 010	813

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

Interest rate risk as of 31. 12. 2008	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 bank loans with floating interest rate	9 948	9,91 %	986	1 085	886

The following table summarizes the effective interest rate for financial instruments as of the end of the respective calendar year:

	2009	2008
Assets		
Customer loans	50,52 %	42,33 %
Liabilities		
Bank loans	9,25 %	9,91 %
Other received loans	19 %	19 %
Liabilities on finance lease	7,58 %	8 %

e) Price risk

The Company 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. PROFIT 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.

25. EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

They are no adjusting events arisen after the date of preparation of the statement of financial position.

Notes to the Financial Statements For the Year Ended December 31, 2009

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

(a) Other receivables, other payables and other loans received

The following balances between related parties are included in other receivables, other payables and other loans received:

	Receivables		Payables	
	2009	2008	2009	2008
PROFIBEBT, s.r.o.	–	1	–	–
PROFI CREDIT Czech, a.s.	3	4	198	451
PROFIREAL Group	–	–	55	12
Total	3	5	254	463

The payable to PROFIREAL Group as of 31. 12. 2009 to the amount of BGN 55 thousand (2008: BGN 12 thousand) represents a payable for established guarantee amounting to BGN 53 thousand and received contractual consulting services amounting to BGN 2 thousand.

The payable to PROFI CREDIT, a. s. – the Czech Republic as of 31. 12. 2009 includes: payables for received consulting services amounting to BGN 130 thousand (2008: BGN 42 thousand); payable for established guarantee amounting to BGN 52 thousand (2008: BGN 6 thousand); payable for use of trade mark amounting to BGN 16 thousand (2008: BGN 11 thousand); principal and interest on short-term loan received amounting to BGN 0 thousand (2008: BGN 392 thousand).

(b) Sales and purchases

	Sales for the period		Purchases for the period	
	2009	2008	2009	2008
PROFIBEBT, s.r.o.	1	28	–	–
PROFI CREDIT Czech, a.s.	4	4	250	294
PROFIREAL Group	–	–	3	–
Total	5	32	253	294

(c) Interests and loan guarantees

	Interest expense		Interest income	
	2009	2008	2009	2008
PROFI CREDIT Czech, a.s.	82	60	–	–
PROFIREAL Group	78	59	–	–
Total	160	119	–	–

(d) Interest income, Remuneration and salaries, paid to management

	2009	2008
Number	4	4
Remuneration accrued	166	194
Other (social security, health insurance, etc.)	12	12
Total	178	206

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended December 31, 2009

27. GLOBAL ECONOMIC CRISIS

In 2008 and 2009 as a result of the global economic crisis, that have affected various industries and sectors in Bulgarian economy, a decline in the economic development has been remarked which causes material uncertainty and risk for their progress in the foreseeable future. The declining rates of economic development increase the risks for the economic environment in which the Company operates. Therefore, the amount of impairment losses on loans and receivables, financial assets available for sale, other financial instruments, as well as the values of other accounting estimates in subsequent reporting periods may differ substantially from those measured and reported in these financial statements.

The recoverability of the loans and the adequacy of the recognized impairment losses depend on the financial position of the borrowers and their ability to settle their obligations at contracted maturity in subsequent reporting periods. Company's management applies the necessary procedures to manage these risks, as disclosed in note 24.

КОНТАКТИ

CONTACTS

Име на дружеството:

ПРОФИ КРЕДИТ България ЕООД

Седалище на дружеството:

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

Адрес за кореспонденция:

Бул. България 49, бл. 53Е, 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. 53E, entrance V
1404 Sofia

Mailing Address:

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

Legal form:

Sole-owner limited liability
company

Identification Number:

175074752

Tax Identification Number:

BG175074752

Издава / Published by

© 2010 PROFİ CREDIT Bulgaria EOOD
49 Bulgaria Blvd., bl. 53, entrance V
1404 Sofia

Дизайн и изработка / Design and production
© 2010 MAXX Creative Communication s. r. o.
www.maxx.cz