

**ЕКУЕСТ ЕАД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2006**

СЪДЪРЖАНИЕ

	<i>Стр.</i>
Доклад на ръководството	2
Одиторски доклад	6
Счетоводен баланс	8
Отчет за доходите	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Отчет за паричния поток	11
Приложения към финансовите отчети	12-28

**ЕКУЕСТ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.**

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2006 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). Този отчет е заверен от ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано през октомври 2003 г. Основната дейност на Дружеството се състои в консултиране относно инвестиции в дялови участия и придобивания, вливания и сливания .

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Развитие и резултати от дейността на предприятието

През 2006 година е налице значително увеличение на приходите от продажби от 65 % спрямо предходната година, което се дължи на разширяване на дейността на фирмите от групата, за които Дружеството изготвя финансови анализи.

Важни събития, настъпили след датата, на която е съставен годишния отчет

Дружеството няма съществени събития, които са настъпили след датата, на която е съставен годишния финансов отчет.

Вероятното бъдещо развитие на предприятието

Дружеството ще продължи да оказва услуги предимно на компании от групата.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската дейност през 2006 година.

Политика по отношение на персонала

Ръководството на дружеството се стреми да подобрява жизнения стандарт на служителите си извън времето, което те са непосредствено заети със служебни ангажименти. В съвременните динамични условия, служителите имат все по-голяма нужда от допълнителни разходи за отдих, отмора, културни и възстановителни мероприятия. В тази връзка ръководството на Дружеството предоставя на всички служители придобивки в пари, които да се използват за социални и културни нужди. Придобивките се използват по преценка на служителите. Придобивките са достъпни за всеки служител и се определят от ръководството за цялата финансова година.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Собственият капитал на Дружеството в размер на 50 хил.лв. е разпределен в 50 000 поименни акции по един лев всяка, притежавани еднолично от "Екуест Партнърс Лимитид", Великобритания.

ЕКУЕСТ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите на Дружеството през 2006 година е в състав: Кари Юка Рикард Хатайа, Петри Антеро Каралайнен и Георги Крумов. Размерът на възнагражденията, изплатени на членовете на Членовете на съвета на директорите през 2006 г. е 7 хил. лв.

Карри Юка Рикард Хаатая, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, участва в управлението на следните дружества:

- „Аванти кепитъл“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, член на Съвета на директорите
- „Застрахователна компания Витоша – живот“ АД, гр. София, ул. „Искър“ 8, член на Съвета на директорите
- „Новера“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, член на Съвета на директорите
- „Опероса“ ЕООД, гр. София, бул. „Мария Луиза“ 100, управител
- „Сенека йист“ ООД, гр. София, бул. „Патриарх Евтимий“ 49, управител
- „Юнион пропъртис“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, член на Съвета на директорите
- „Лексингтън“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, член на Съвета на директорите

Карри Юка Рикард Хаатая, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, притежава повече от 25 % от капитала на следните дружества:

- „Сенека йист“ ООД гр. София, бул. „Патриарх Евтимий“ 49, размер на участието 50 %.
- „Опероса“ ЕООД, гр. София, бул. „Мария Луиза“ 100, едноличен собственик.

Георги Боянов Крумов, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, участва в управлението на следните дружества:

- „Аванти кепитъл“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, председател на Съвета на директорите
- „Авто юнион“ АД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, изпълнителен директор
- „Аксес юроп“ ООД, гр. София, ул. „Цар Калоян“ 8, съдружник и управител
- „Белвю пропърти мениджмънт“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, председател на Съвета на директорите
- „Лексингтън“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, член на Съвета на директорите
- „Застрахователна компания Витоша – живот“ АД, гр. София, ул. „Искър“ 8, член на Надзорния съвет
- „Международен център по фирмено управление“ АД, с. Бистрица, член на Надзорния съвет
- „Новера“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, Председател на Съвета на директорите
- „Гранспорт ауто“ ЕООД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, управител
- „Юнион пропъртис“ ЕАД, гр. София, ул. „Хан Аспарух“ 8, Председател на Съвета на директорите

ЕКУЕСТ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

Георги Боянов Крумов, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, притежава повече от 25 % от капитала на следните дружества:

„Аксес юроп“ ООД, гр. София, ул. „Цар Калоян“ 8, съдружник, размер на участието: 50 %

„Зидарите“ АД, гр. София, ул. „Шейново“ 21, акционер, размер на участието: 50 %.

„Милтех“ ЕООД, гр. София, ул. „Кукуш“ 1, едноличен собственик

„Протех“ АД, гр. София, бул. „Патриарх Евтимий“ 71, акционер, размер на участието: 50 %

Георги Боянов Крумов, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, участва като неограничено отговорен съдружник в „Ниго-62“ СД, гр. София, ул. „Никола Фурнаджиев“ 12.

Петри Антеро Каралайнен не участва в управлението на други дружества, не притежава повече от 25 % от капитала на други дружества, както и не е неограничено отговорен съдружник в други дружества.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Дружеството няма клонове или обекти извън мястото на регистрация.

УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството се управлява и представлява от изпълнителните директори, съгласно българското законодателство, Търговския закон и вътрешните правила, създадени от собственика.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И РИСК

Дружеството е оповестило използваните финансови инструменти в Приложение 7. Финансовият риск, на който е изложено Дружеството е оповестен в приложение 3 от финансовия отчет. Експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са оповестени в приложение 3 от финансовия отчет.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2007 г.

Задачите за следващата година се концентрират върху:

- Подпомагане чрез финансови консултации и анализи развитието на предприятията от групата.
- Извършване на финансови анализи и консултации на предприятието-майка във връзка с други придобивания на български предприятия.
- Развитие и утвърждаване името на "Екуест" на територията на страната.

ЕКУЕСТ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО


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

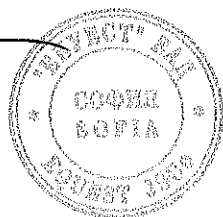
Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2006 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

По нареждане на Изпълнителния директор:


Деро Пекка Халмари
Изпълнителен директор
"Екуест" ЕАД
София, 2007 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА “ЕКУЕСТ” ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Екуест ЕАД към 31 декември 2006 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

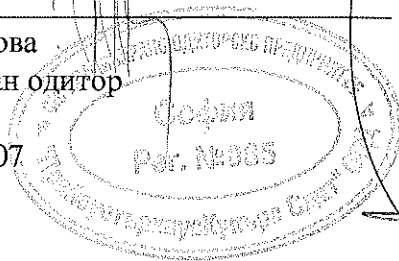
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

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

По наше мнение годишният доклад за дейността изложен от стр. 2 до стр. 5 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на компанията към 31 декември 2006 г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор

14 март 2007
София



Жан-Пьер Вигру
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

ЕКУЕСТ ЕАД
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

	Приложение	31.12.2006 хил.лв.	31.12.2005 хил.лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Дълготрайни нематериални активи	5	5	8
Машини, съоръжения и оборудване	6	159	90
Финансови активи, държани за търгуване	7	25	1
Отсрочени данъчни активи	8	1	-
		190	99
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	9	333	232
Пари и парични еквиваленти	10	44	17
		377	249
ВСИЧКО АКТИВИ		567	348
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		50	50
Други резерви		62	62
Натрупана печалба / (загуба)		172	(9)
Всичко собствен капитал		284	103
Пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви	8	1	1
Всичко дългосрочни пасиви		1	1
Краткосрочни пасиви			
Заеми	11	-	47
Търговски и други задължения	12	187	173
Задължения за корпоративен данък		95	24
		282	244
Всичко пасиви		283	245
ВСИЧКО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		567	348

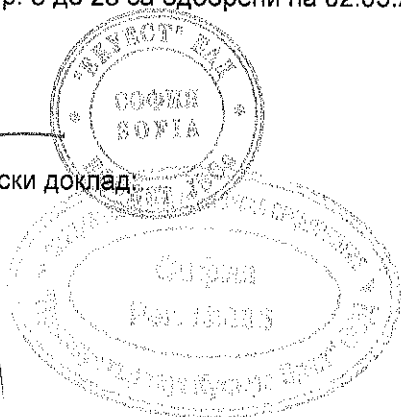
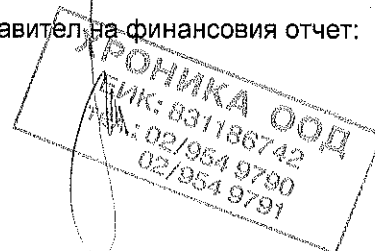
Финансовите отчети на стр. 8 до 28 са одобрени на 02.03.2007 и подписани съответно от:

Изпълнителен директор:

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
14 март 2007г.

Съставител на финансовия отчет:



ЕКУЕСТ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

Приложение	2006	2005
	хил.лв.	хил.лв.
Приходи	3 238	1 959
Административни разходи		
Разходи за персонала	13 (566)	(373)
Одиторско възнаграждение	(20)	(10)
Разходи по оперативен лизинг	14 (342)	(329)
Амортизация	5,6 (39)	(25)
Загуби от валутни курсови разлики	(19)	(12)
Разходи за офиса	(765)	(360)
Професионални услуги	(486)	(181)
Разходи за маркетинг	(695)	(541)
	(2 932)	(1 831)
Оперативна печалба / (загуба)	306	128
Приходи от лихви	1	-
Разходи за лихви	(1)	(1)
Печалба / (загуба) преди данъци	306	127
Данък върху печалбата	15 (125)	(26)
Нетна печалба	181	101

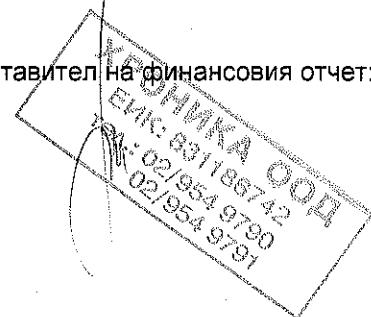
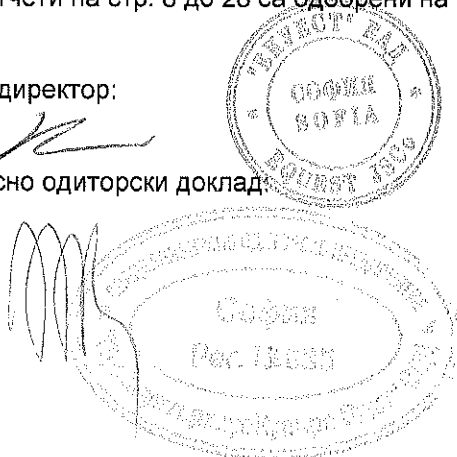
Финансовите отчети на стр. 8 до 28 са одобрени на 02.03.2007 и подписани съответно от:

Изпълнителен директор:

Заверил съгласно одиторски доклад:

Ирена Вакова
 14 март 2007г.

Съставител на финансовия отчет:



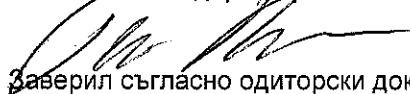
ЕКУЕСТ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

	Основен капитал хил.лв	Други резерви хил.лв	Натрупана печалба / (загуба) хил.лв	Всичко хил.лв
На 1 януари 2005	50	62	(110)	2
Печалба за годината	-	-	101	101
На 31 декември 2005	50	62	(9)	103
На 1 януари 2006	50	62	(9)	103
Печалба за годината	-	-	181	181
На 31 декември 2006	50	62	172	284

Няма миноритарни акционери в Дружеството.

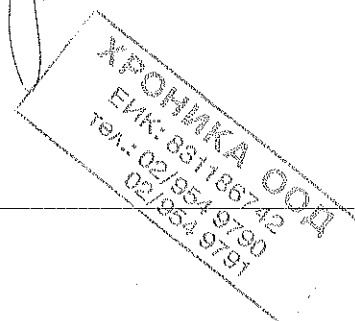
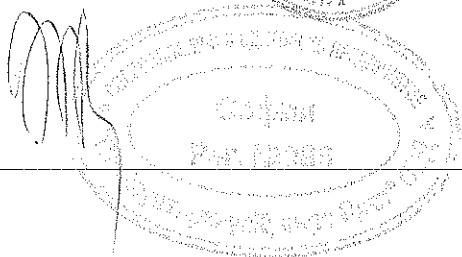
Финансовите отчети на стр. 8 до 28 са одобрени на 02.03.2007 и подписани съответно от:

Изпълнителен директор:


 Заверил съгласно одиторски доклад

Съставител на финансовия отчет:

Ирена Вакова
 14 март 2007г.



ЕКУЕСТ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

Приложение	2006	2005
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични средства от оперативна дейност	16	
Получени лихви	335	(13)
Платени лихви	1	-
Платени данъци	(1)	(1)
Платен данък	(55)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	280	(14)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на машини, съоръжения и оборудване	6	12
Плащания за придобиване на машини, съоръжения и оборудване	6	(44)
Парични потоци от финансови активи, държани за търгуване	7	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(152)	(32)
Парични потоци от финансова дейност		
Плащане на заеми	10	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(47)	-
Нетно (намаление) / увеличение на парите и паричните еквиваленти	81	(46)
Ефект от промените на валутните курсове	(7)	3
Пари, парични еквиваленти и овърдрафт на 1 Януари	10	13
Пари, парични еквиваленти и банков овърдрафт в края на периода	44	(30)

Финансовите отчети на стр. 8 до 28 са одобрени на 02.03.2007 и подписани съответно от:

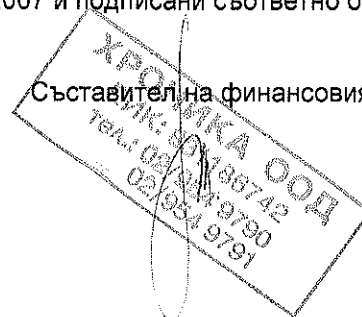
Изпълнителен директор:

Заверил съгласно одиторски доклад:

Ирена Вакова

14 март 2007г.

Съставител на финансовия отчет:



**ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.**

1. Резюме на дейността

Екуест ЕАД (Дружеството) извършва консултанска дейност и оценка на инвестиции в дялови участия, консултации във връзка с придобивания вливания и сливания.

Екуест ЕАД е еднолично акционерно дружество с адрес на управление ул. „Хан Аспарух“ № 8, град София.

Компанията майка – EQUEST PARTNERS LIMITED е дружество, регулирано от Комисията/Властите по ценните книжа и фючърси и регистрирано в Англия и Уелс с адрес на регистрация: Manfield House, 1 Sothampton Street, London WC2R 0NR.

Този финансов отчет е одобрен от Борда на Директорите на 2 март 2007.

2. Счетоводна политика

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

Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на Дружеството зависи от бизнес средата, както и от обезпечаването на финансиране от страна на настоящите и бъдещи собственици и инвеститори. Ако стопанските рискове бъдат подценени и дейността на Дружеството бъде затруднена или прекратена, а съответните активи продадени, следва да бъдат извършени корекции, за да се намали балансова сума на активите до тяхната ликвидационна стойност, да се начислят евентуални бъдещи задължения, и да се извърши рекласификация на дълготрайните активи и дългосрочните пасиви като краткотрайни такива. Като се има предвид оценката на очакваните бъдещи парични потоци, управителите на Дружеството считат, че е подходящо финансовите отчети да бъдат изготвени на база на принципа на действащото предприятие.

Консолидация

Дружеството не притежава дялове от други дружества и поради това, не изготвя консолидирани финансови отчети.

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз (МСФО), при спазване принципа на историческата цена.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка.

Изменения на публикуваните стандарти влизащи в сила през 2006

МСС 19 (Изменение) Доходи на наети лица, е задължителен за Дружеството от 1 януари 2006 г. Той представя алтернативен подход при признаване на актюерските печалби и загуби. Също така може да се налагат допълнителни изисквания за признаване при планове на множество работодатели (във връзка с планове за доходи на работници), където има не достатъчно информация за плановете за дефинираните доходи. Представени са и нови изисквания за оповестяване. Но тъй като Дружеството няма намерение да променя счетоводната си политика по отношение на признаване на актюерски печалби и загуби, а също така не участва в планове с множество работодатели, поправката ги засяга само в частта за формата и обхвата на оповестяването.

Стандарти, допълнения и тълкувания влезли в сила 2006 но не са приложими за Дружеството.

Следните Стандарти, допълнения и тълкувания са задължителни за прилагане за отчетни периоди започващи на или след 01 януари 2006 г., но не са приложими за Дружеството:

- МСС 21 (Преработен) Нетна инвестиция в чуждестранни операции
- МСС 39 (Преработен) Хеджиране на парични потоци свързани с прогнозни транзакции
- МСС 39 (Преработен) Справедлива стойност на опция
- МСС 39 и МСФО 4 (Преработен) Договори за финансова гаранция
- МСФО 6 (Преработен) Експлоатация и оценка на минерални ресурси
- МСФО 1 (Преработен) Първо прилагане на МСФО и МСФО 6 (Преработен) Експлоатация и оценка на минерални ресурси
- КРМСФО 6 Задължения породени от участието на специфични пазари – отпадъци свързани с електричество и електронно оборудване
- КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
- КРМСФО 5 Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда.

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Тълкувания на вече съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са по-рано приложени от Дружеството.

- КРМСФО 10 , Междинни финансови отчети и обезценка (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 ноември 2006 г.). КРМСФО 10 забранява признати загуби от обезценка в междинният финансов отчет свързани с репутация, инвестиции в капиталови инструменти и инвестиции във финансови активи, които се отчитат по цена на придобиване да бъдат сторнирани на следваща дата на баланса. Дружеството ще прилага КРМСФО 10 от 1 януари 2007 г., но не се очаква да има отражение на финансовите отчети.

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на всички предприятия в Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети са представени в лева, която е функционалната валута.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута са отчетени по валутните курсове в деня на сделката: отрицателни и положителни валутно-курсови разлики при разплащане се отчитат в отчета за доходите. Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на баланса. Отчетените отрицателни и положителни валутно-курсови разлики се отразяват в отчета за доходите.

Значими валутни курсове:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
EUR	1.95583	1.95583
GBP	2.91263	2.85398
USD	1.48506	1.65790

2.3 Дълготрайни материални активи

Машините и съоръженията включват компютърно оборудване и друга подобна техника. Машините и съоръженията са представени в баланса по цена на придобиване, която включва

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.3 Дълготрайни материални активи (продължение)

доставна цена, всички невъзстановими данъци и такси и всички разходи, пряко свързани с придобиването на активите, намалена с натрупаната амортизация и разходи от обезценка.

Всички други дълготрайни активи се отчитат по историческа стойност, намалена с натрупаната амортизация. Историческата цена включва директните разходи по придобиването на активите.

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

Метод на амортизация

Амортизацията на имотите, машините и съоръжения се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

Дружеството е възприело груповите норми за амортизация на активите.

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	4 – 10 години
Транспортни средства	5 - 7 години
Стопански инвентар, обзавеждане и оборудване	4 години
Софтуер	2 години
Лицензи	3 – 15 години

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на счетоводен отчет. Печалби и загуби от продажба се отчитат при сравнение на постъпленията с балансовата стойност на активите и се прибавят, като печалба или загуба в отчета за доходите.

2.4 Нематериални дълготрайни активи

(а) Програмни продукти

Придобитите лицензии за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на специфичния програмен продукт. Те се амортизират върху техния очакван полезен живот (2 години).

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5 Финансови активи, държани за търгуване

Финансовите активи, държани за търгуване са недеривативни финансови инструменти. Тези активи се отчитат по цена по на придобиване, тъй като не съществува активен пазар, на който да се търгуват.

2.6 Обезценка на активите

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

2.7 Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка.

Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.

2.8 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.9 Собствен капитал

Обикновените акции се класифицират като основен капитал.

Разходите по емисията на нови акции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода. Разходите по емитирането на акции или опции, или директно свързани с бизнескомбинация, са включени в цената на придобиване.

2.10 Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Дружеството има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

2.11 Отсрочени данъци

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовите отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация транзакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), и действат към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

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

2.12 Признаване на приходи

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки и след елиминиране на вътрешно - груповите продажби. Приходи се признават като следва:

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.12 Признаване на приходи (продължение)

Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

2.13 Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет собственикът, дъщерни и асоциирани дружества, служителите на ръководни постове, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и разчетите с тях в края на годината е представена в Приложение 17.

3. Управление на финансовия риск

3.1 Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

(а) Пазарен риск

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск, произтичащ от експозиции в различни валути, най-вече по отношение на евро. Валутните рискове възникват от бъдещи търговски сделки, признати активи, пасиви и от нетни инвестиции в чуждестранна дейност.

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

3. Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори на финансовия риск (продължение)

(а) Пазарен риск (продължение)

Основната маса на регулярните доставки е в лева, поради което вариациите на валутните курсове (извън евро и лева) не оказват определящо влияние върху нивото на разходите спрямо реализираните приходи.

(б) Кредитен риск

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция и услуги на едро се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Продажби на клиенти на дребно се извършват в брой или чрез кредитни карти. Паричните транзакции се извършват с финансови институции с висок кредитен риск. Дружеството има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция.

(в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити.

Поради динамиката на основните бизнес процеси, Дружеството има за цел да поддържа гъвкавост във финансирането, предимно със собствен ресурс, като не изключва вариант на ползване на видове кредитни линии, овърдрафти и други кредитни лостове, при необходимост.

(г) Лихвен риск

Приходите на Дружеството и паричните потоци от дейността му са в голяма степен независими от измененията на пазарните лихвени проценти. Лихвоносните активи са малка част от общите активи на Дружеството и са с фиксиран лихвен процент. Политиката на Дружеството е да поддържа оптимален валутен ресурс за депозит с договорен лихвен процент. Дружеството ползва дългосрочните заеми с фиксиран и променлив лихвен процент и фиксиран срок на изплащане на лихвата, като внимателно следи лихвената си експозиция.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

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

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

5. Нематериални дълготрайни активи

	Търговски марки хил.лв	Лицензи хил.лв	Всичко хил.лв
Отчетна стойност			
На 1 Януари 2006	8	3	11
На 31 Декември 2006	8	3	11
Натрупана амортизация			
На 1 Януари 2006	2	1	3
Амортизация за годината	1	2	3
На 31 Декември 2006	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>6</u>
Балансова стойност на 31 Декември 2006	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
Балансова стойност на 31 Декември 2005	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>8</u>

Търговските марки се амортизират средно за 7 години

Лицензите се амортизират средно за 2 години.

	Търговски марки хил.лв	Лицензи хил.лв	Всичко хил.лв
Отчетна стойност			
На 1 Януари 2005	8	3	11
На 31 Декември 2005	8	3	11
Натрупана амортизация			
Амортизация за годината	2	1	3
На 31 Декември 2005	2	1	3
Балансова стойност на 31 Декември 2005	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>8</u>
Балансова стойност на 31 Декември 2004	<u>8</u>	<u>3</u>	<u>11</u>

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

6. Дълготрайни материални активи

	Офис обзавеждане хил.лв	Транспортни средства хил.лв	Общо хил.лв
Отчетна стойност			
На 1 Януари 2006	106	14	120
Отчетна стойност на придобитите активи	105	-	105
На 31 Декември 2006	211	14	225
Натрупана амортизация			
На 1 Януари 2006	30	-	30
Амортизация за годината	32	4	36
На 31 Декември 2006	62	4	66
Балансова стойност на 31 Декември 2006	149	10	159
Балансова стойност на 31 Декември 2005	76	14	90

	Офис обзавеждане хил.лв	Транспортни средства хил.лв	Общо хил.лв
Отчетна стойност			
На 1 Януари 2005	88	-	88
Отчетна стойност на придобитите активи	30	14	44
Отчетна стойност на отписаните активи	(12)	-	(12)
На 31 Декември 2005	106	14	120
Натрупана амортизация			
На 1 Януари 2005	10	-	10
Амортизация за годината	22	-	22
Отписани	(2)	-	(2)
На 31 Декември 2005	30	-	30
Балансова стойност на 31 Декември 2005	76	14	90
Балансова стойност на 31 Декември 2004	78	-	78

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

7. Финансови активи, държани за търгуване

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
В началото на периода	1	1
Придобити	60	-
Отписани	(36)	-
В края на периода	25	1

Финансовите активи, държани за търгуване представляват акции в непублични компании.

Дружеството има възможността да получи възвръщаемост чрез дивиденди или след продажба на акциите. Акциите нямат падеж, нито фиксиран дивидент. Оценени са по себестойност.

В края на годината Дружеството притежава 50 акции в Юнион Пролъртис ЕАД на стойност 12 500 лева и 100 акции в Аванти Кепитъл ЕАД на стойност 12 500 лева.

8. Отсрочени данъци

Основните данъчни активи и пасиви признати от Дружеството и промените през текущия и предходния период са следните:

Отсрочени данъчни пасиви

	ХИЛ.ЛВ
На 1 Януари 2005	-
Признати в отчета за приходите и разходите	1
На 31 Декември 2005	1
На 1 Януари 2006	1
Признати в отчета за приходите и разходите	-
На 31 Декември 2006	1

Отсрочени данъчни активи

	ХИЛ.ЛВ
На 1 Януари 2006	-
Признати в отчета за приходите и разходите	1
На 31 Декември 2006	1

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

9. Търговски и други вземания

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Търговски вземания	9	51
Аванси към доставчици	73	53
Вземания от свързани лица	74	10
Вътрешно-групови вземания	170	104
Други вземания	7	14
	<u>333</u>	<u>232</u>

Балансовата стойност на вземанията съвпада с тяхната справедлива стойност.

Вземания от свързани лица

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Пеликан Ритейл ЕАД	3	2
Иммофинанс ЕАД	-	2
Авто Юнион ЕАД	-	6
Фамилия Овърсийз Лимитид Холдинг	12	-
Новера Пропъртис БВ	23	-
Аксис Ритейл БВ	17	-
Витоша Овърсийз БВ	19	-
	<u>74</u>	<u>10</u>

Вътрешногрупови вземания

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Екуест Партнърс Лимитид	169	103
Екуест Инвестмънт СРЛ	1	1
	<u>170</u>	<u>104</u>

10. Пари и парични еквиваленти

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Парични средства	44	17
	<u>44</u>	<u>17</u>

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

10. Пари и парични еквиваленти (продължение)

Парите, паричните еквиваленти и банковия овърдрафт включват следното за целите на отчета на паричния поток:

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Пари и парични еквиваленти	44	17
Банков овърдрафт	-	(47)
	<u>44</u>	<u>(30)</u>

11. Заеми

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Банков овърдрафт	-	47

12. Търговски и други задължения

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Търговски задължения	101	19
Вътрешногрупови задължения	-	10
Задължения към свързани лица	6	-
Задължения към социалното осигуряване и други данъци	34	62
Начисления	11	3
Други задължения	35	79
	<u>187</u>	<u>173</u>

Задължения към свързани лица

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Авто Юнион ЕАД	3	-
Булвария рент а кар АД	3	-
	<u>6</u>	<u>-</u>

Вътрешно-групови задължения

	<u>31.12.2006</u> хил.лв.	<u>31.12.2005</u> хил.лв.
Екуест Партнърс Лимитид	-	10
	<u>-</u>	<u>10</u>

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

13. Разходи за персонала

	2006	2005
	хил.лв.	хил.лв.
Заплати и възнаграждения	529	342
Социални осигуровки	30	30
Възнаграждения на ръководството	7	1
Всичко разходи за персонала	566	373
Среден брой на персонала		
Служители	10	6
Директори	1	1
	11	7

14. Оперативен лизинг

Към 31 Декември Дружеството има сключени оперативни лизингови договори за офиси и автомобили.

	2006	2005
	хил.лв.	хил.лв.
Минимални лизингови плащания при условията оперативен лизинг, признати в отчета за приходите и разходите	342	329

Дружеството няма сключени неотменими оперативни лизингови договори.

15. Данъци

	2006	2005
	хил.лв.	хил.лв.
Текущ разход за корпоративен данък	126	25
Разход за отсрочени данъчни временни разлики	(1)	-
Приход от отсрочени данъчни временни разлики	-	1
	125	26
Печалба преди данъци	306	127
Данък, изчислен при данъчна ставка 15 % (2005: 15%)	46	19
Приходи, неподлежащи на данъчно облагане	-	(2)
Разходи, непризнати за данъчни цели	80	19
Данъчен ефект на загубите, пренесени от минали години	-	(10)
Данъчно облекчение	(1)	-
Текущ разход за корпоративен данък	125	26
Данъчна ставка на корпоративния данък в България	15%	15%

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

16. Приложение към отчета за паричния поток

	2006	2005
	хил.лв.	хил.лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба от обичайна дейност	306	128
Корекция от:		
Амортизация на дълготрайните материални активи	36	22
Амортизация на дълготрайните нематериални активи	3	3
Печалба от продажба на машини, съоръжения и оборудване		(1)
Увеличение на търговските и други вземания	(102)	(151)
Увеличение / (намаление) на търговските и други задължения	15	(3)
Други непарични корекции	77	(11)
Нетен паричен поток от обичайна дейност	335	(13)

17. Сделки със свързани лица

Следните сделки със свързани лица са извършени:

(а) Продажба на стоки и услуги:

	2006	2005
	хил.лв.	хил.лв.
Екуест Партнърс Лимитид	2 962	1 444
Екуест Инвестмънт СРЛ	-	1
Иммофинанс ЕАД	89	113
Авто Юнион ЕАД	12	74
Булвария рент а кар АД	9	50
Пеликан Ритейл ЕАД	3	28
Булвария Холдинг АД	-	9
Белвю Пропърти Мениджмънт ЕАД	1	-
Витоша Холдинг БВ	3	-
Еквилибриум ЕООД	8	-
Магазини Фамилия Плюс ЕООД	12	-
Фамилия Овърсийз Лимитид Холдинг	119	-
Всичко продажби на свързани лица:	3 218	1 719

Продажбите на стоки и услуги към свързани лица са договорени на база разходи плюс надбавка, като надбавката варира от 0% до 15% (2005: от 0% до 15%).

ЕКУЕСТ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2006 г.

17. Сделки със свързани лица (продължение)

(б) Покупки на стоки и услуги:

	2006	2005
	хил.лв	хил.лв
Булвария рент а кар АД	144	76
Авто Юнион ЕАД	8	-
Булвария Холдинг АД	1	-
Всичко покупки от свързани лица	153	76

Покупките от свързани лица са извършени при обичайните търговски условия

(в) Възнаграждения на ръководството

	2006	2005
	хил.лв	хил.лв
Заплати и краткосрочни социални придобивки	7	1
Всичко възнаграждения на ръководството	7	1

18. Условни активи и пасиви

Дружеството няма условни активи и пасиви към датата на баланса.

19. Поети ангажименти

Дружеството няма поети ангажименти към датата на баланса.

20. Събития след датата на баланса

Няма значими събития след датата на баланса, имащи влияние върху финансовите отчети.