

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2009 г

Инвестиционен посредник "ЗАГОРА ФИНАКОРП" е акционерно дружество, регистрирано в Старозагорския окръжен съд по фирмено дело №1553/1998 г. с решение №2437 от 31.07.1998 г. Дружеството е Инвестиционен посредник с решение 71-ИП/29.07.1998 г. на КФН и има право да извършва дейности по чл.5, ал.2, т.1-7 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

Дружеството притежава лицензия № 025 / 01.03.2000г издадена от БНБ за извършване на сделки с чуждестранна валута.

Акционерното дружество е с едносепенна система на управление и се управлява от Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Няма промени в състава на представителната и изпълнителната власт на дружеството през отчетния период.

Изпълнителни директори

- Генчо Иванов Генчев
- Даниел Руменов Гаргов

Съвет на Директорите

- Генчо Иванов Генчев
- Даниел Руменов Гаргов
- Минчо Пенев Минчев
- Силвия Любенова Василева
- Тенчо Христов Лилянов

Инвестиционният посредник е със съдебно регистриран капитал от 1 000 000 лева. Вноските срещу записания капитал са изцяло изплатени от акционерите.

Структурата на капитала към 31.12.2009 г. е както следва:

- Юридически лица - 100 %

"Загора Холд"АД Стара Загора с 50%

"Финакорп"ООД Хасково с 50%

Предметът на дейност на ИП „Загора Финакорп“ е :

Извършване на територията на Република България на:

а) инвестиционни услуги и дейности по смисъла на чл. 5, ал. 2 ЗПФИ, вкл. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с финансови инструменти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

б) допълнителни услуги по смисъла на чл. 5, ал. 3 ЗПФИ: съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; свързани с поемане на емисии финансови инструменти; извършване на сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

КЛИЕНТСКА СТРУКТУРА

ИП „Загора Финакорп“ АД ще продължи и ще активизира усилията си към привличане на клиенти от всички категории инвеститори. Получаването на пълен лиценз дава възможност на ИП „Загора Финакорп“ АД да продължи да предлага на клиентите си широк набор от продукти и услуги, включително поемане на емисии ценни книжа.

В инвестиционната теория и практика е установено, че за дълъг период от време съществува връзка между нивото на риск и доходността, която може да се очаква. По принцип по-високият риск предполага по-висока доходност.

По-долу са посочени категориите клиенти на ИП с характеристика на техния правен и социален статус, както и предполагаемата им склонност към риск, съотнесена към очакваната от тях доходност.

НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ.

Към тази група спадат клиенти - физически и юридически лица, които не разполагат с професионални познания, квалификация и опит в инвестирането във финансови инструменти.

Очакванията са тази група клиенти да проявят интерес основно към управление на индивидуален портфейл без специални нареждания от клиента, тъй като в този случай поради липса на познания, относно инвестирането в ценни книжа, клиентът би предпочел да повери управлението на портфейла на специалист в тази област. Освен извършването на търговия с ценни книжа, на тази група клиенти, инвестиционният посредник ще продължи да предлага и попечителски услуги, както и при изрично изявено желание от страна на клиента - инвестиционни консултации.

Очаква се клиентите на ИП от тази категории да са основно лица със средни доходи, съответно възможности за инвестиране (до 50 000 лв.), поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели, и които поради липсата на професионални познания биха били склонни да поемат нисък до умерен риск, като получат доход, надвишаващ доходността по ДЦК и/или банкови депозити.

ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Тази група включва както лицата по § 1, т. 9 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ, така и лицата, по чл. 12а от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба 2).

ИП ще предлага услуги на тази категория инвеститори, отчитайки техните цели, инвестиционните им предпочитания и инвестиционен хоризонт.

Клиентите от тази група ще са лица, разполагащи със сравнително големи финансови възможности. Поради своите познания, професия или занятие в областта на инвестирането, те вероятно ще се насочат както към нискорискови така и към балансирани и високорискови инвестиции, които да предлагат съпоставима с риска доходност.

ПРЕДЛАГАНИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ

ИП "Загора Финакорп" АД предлага следните услуги на територията на Република България:

а) инвестиционни услуги и дейности по смисъла на чл. 5, ал. 2 ЗПФИ, вкл. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с финансови инструменти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

б) допълнителни услуги по смисъла на чл. 5, ал. 3 ЗПФИ: съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; свързани с поемане на емисии финансови инструменти; извършване на сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин

ИП не може да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване предмета му на дейност.

ИП "Загора Финакорп" АД предлага всички услуги и извършва всички дейности, за които е получил лиценз от КФН, като съотношението на видовете услуги зависи от състоянието на пазара и от пазарната политика на дружеството.

ОСНОВНИ ЦЕЛИ

Основната цел на "Загора Финакорп" АД е запазване позициите на дружеството на българския финансов пазар, чрез предлагане на разнообразни и комплексни услуги на своите клиенти, разширяване на вида на предлаганите услуги, привличане на нови клиенти.

В края на 2009 година ИП „Загора Финакорп“ има клонове и офиси в градовете: Стара Загора, Хасково и Свиленград.

През 2009 г. „Загора Финакорп“ АД зае тринадесето място сред инвестиционните посредници в страната по брой сключени сделки.

№	Посредник	Бр.Сделки
1	ИП "Карол" АД	70156
2	ИП "БенчМарк Финанс" АД	41904
3	ИП "Елана Трейдинг" АД	35277
4	ИП "ЮГ Маркет" АД	21419
5	ИП "ЕФГ Секюритис България" ЕАД	16086
6	ИП "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД	15889
7	ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД	15825
8	ИП "Капман" АД	15168
9	ТБ "УниКредит Булбанк" АД	12700
10	ИП "Делтасток" АД	11115
11	ИП "Популярна каса 95" АД	8746
12	ИП "Евро - Финанс" АД	8163
13	ИП "Загора Финакорп" АД	8078

АНАЛИЗ НА РИСКА

Поради спадовете на фондовите индекси са приети мерки за измерване на рисковете и следене на търговския портфейл.

Инвестиционният посредник е изправен пред редица рискове :

Повишен макроикономически риск

В условията на финансова криза негативните фактори с повишено влияние върху макроикономическата стабилност на България са очакваният значителен спад на икономическия растеж, големият дефицит по текущата сметка и резултатният натиск върху фиксирания валутен курс на лева спрямо еврото, очаквания спад на преките чуждестранни инвестиции, високата задлъжнялост на частния сектор, забавянето и/или спирането на фондовете договорени с Европейския Съюз, незадоволителното функциониране на съдебната система, както и рискът от популистки действия в условия на натиск от различни социални групи за увеличаване на заплатите и предвид престоящите избори.

По отношение на този риск, усилията са и ще бъдат съсредоточени върху оценка на потенциалния ефект от очакваното влошаване на икономическата ситуация върху икономиката като цяло и отделните ѝ сектори, и съответното изтегляне на инвестиции от акции като цяло.

Силно повишен ценови и ликвиден риск

Динамиката на цените на пазара на различните финансови инструменти се повиши рязко, като ликвидният риск стана дори по-важният фактор за движението на цените. Като цяло ниската ликвидност, допълнително влошена от отлива на чуждестранни инвеститори, и силната зависимост от ситуацията и настроенията на международните капиталови пазари, оказват значително влияние върху възможността да се продават или купуват ценни книжа в кратки срокове и при обичайни обеми без да се повлияе съществено върху пазарната цена.

Отражението върху търговския портфейл на ИП е невъзможността да бъдат продадени позиции без това значително да повлияе на цената. Стратегията в този случай е продажбата на тези позиции да се извършва на малки пакети в дълъг период от време, което организира реализираните загуби, но излагането в дълъг период на позиционен риск води до реализирането на загуби предвид низходящия тренд.

Повишен риск за ликвидността на контрагенти

Друг риск, който в условията на финансовата криза се е повишил, е рискът от неплатежоспособност или неликвидност на контрагента, в две насоки:

- (1) Риск от фалит на банкови и финансови институции, в които се държат наличните парични средства на ИП; и

(2) риск от фалит на банкови и финансови институции контрагенти или довереници на контрагенти през време на клиринга и сетълмента на борсови и парични транзакции.

Повишен кредитен риск

В условията на криза се повишава и инвестиционния кредитен риск на емитентите на дълговите финансови инструменти, притежавани в търговския и инвестиционен портфейл. Повишението на риска идва едновременно от по-трудните условия за рефинансиране на съществуващите задължения и от по-високите лихвени равнища при по-ограничени възможности за генериране на вътрешно-фирмени парични потоци в условията на забавяне на ръста на дейността им.

ИП значително е ограничило тези експозиции, като в портфейла са запазени облигации, издадени от емитенти, за които е преценено че носят нисък кредитен риск и за които, при невъзможност да бъдат реализирани на подходяща цена, може да се разчита на реализирането на текуща доходност.

Повишен валутен риск

Валутният риск произтича от това, че голяма част от активите в портфейла са деноминирани в български лева. Евентуална обезценка на лева би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа. Функциониращият валутен борд премахва до голяма степен наличието на валутен риск към момента, но в условията на финансова криза има повишена вероятност от евентуална промяна на валутния режим, което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Повишен риск за миноритарните акционери

Повечето компании на БФБ-София се притежават директно и индиректно от мажоритарни акционери. Следователно те могат да имат контрол над повечето оперативни и стратегически решения, включително за изплащане на дивиденди, за продажба или покупка на активи, за увеличение на капитала, за обратно изкупуване на акции и т.н. В условията на финансова криза съществува повишен риск от „източване“ на ликвидни компании и/или активи в ущърб на миноритарните акционери.

Концентрацията на големи пакети от акции също така може да попречи или затрудни смяна на собствеността над компанията в случай на опит за изкупуване, сливане или поглъщане.

Стратегия за управление на тези рискове

Въпреки сериозността на финансовата криза, тя сама по себе си не е основание за промяна на правилата за оценка и управление на риска, съществуващи в ИП, доколкото новата ситуация не поражда нови рискове, а е предпоставка за повишена вероятност от реализиране на някои от тях. В условията на финансова криза ИП поставя по-сериозен акцент върху процеса на управление на риска чрез следните конкретни мерки:

- непрекъснато наблюдение на макроикономическите показатели на страната и опит за прогнозиране на тяхното развитие; наблюдение и анализ на ключовите за икономиката на страната сектори като финанси, строителство, недвижими имоти и др.;
- наблюдение и анализ на външните фондови, кредитни и валутни пазари с оглед оценка на тяхното влияние върху представянето на българските компании и българския капиталов пазар;
- по-кратка периодичност на провеждане на срещите на ключови служители за преглед на политиките и стратегиите за инвестиране и управление на рисковете;
- намаляване на експозицията към финансови инструменти за сметка на паричните наличности с оглед намаляване на експозицията към горе-изброените рискове;
- ребалансиране на оставащото портфолио към по-нециклични компании с висока конкурентоспособност, нисък ливъридж и доказан мениджмънт;
- постоянен анализ на динамиката на представянето на българските компании с цел бързото отчитане на новопоявили се негативни фактори и елиминиране на рискови – от тази гл.т. – емисии от портфейлите, както като акции, така и като облигации;
- регулярен анализ на пазарната конюнктура на БФБ за оценяване на ликвидността на отделните позиции и съответното ниво на риск;
- по-чести проверки на процеса по управление и измерване на риска от страна на звеното за управление на риска;
- непрекъснат мониторинг на състоянието на банковата система в страната и промените в регулациите на БНБ, както и проследяване представянето на отделните банки и техните собственици, когато това са чуждестранни финансови институции;

Основна защита срещу високите нива на риск, които преобладават в момента са поддържането на висока ликвидност и високи нива на капиталова адекватност. Паричните средства в левове и валута представляват 65% от общите активи и намерението е техният дял да се увеличава. ИП покрива минималните капиталови изисквания 2.3 пъти.

Инвестиционни цели и стратегии за управление на търговския портфейл

Търговският портфейл на ИП е създаден и управляван с цел максимизиране на печалбата на финансовата институция при лимитиран риск от операции с финансови инструменти за собствена сметка, следвайки следните принципи:

1. Общата стойност на портфейла е лимитирана до размера на законовите изисквания за капиталова адекватност и ликвидност на ИП, при прилагане на общоприетите методи и добри практики за управление на портфейл.

2. Общите насоки за инвестиране в дружества от секторите, в които се инвестира, се определят от СД на дружеството, провеждащ заседания периодично. С оглед оперативност в дейността си и отчитайки динамиката на финансовите пазари, решенията на СД се оповестяват както в писменна, така и в устна форма.

Резултат от дейността

3. Допустими финансови инструменти за операции за собствена сметка са:
- акции и облигации, листвани за търговия на организиран пазар в страната и в други държави
 - акции и облигации, търгувани на извънборсов пазар страната и в други държави
 - други финансови инструменти на борсов и извънборсов пазар в страната и в други държави
 - ДЦК и други форми на държавен дълг на Българската държава или емитирани от чужди държави
 - Други финансови инструменти, извън горепосочените, за инвестирането в които е необходимо решение на ключови служители.
 - Допустимия размер за откриване на експозиция към един емитент от общата легова равностойност на портфейла, е съобразно изискванията и лимитите, предвидени в закона или правилата на инвестиционния посредник. При достигане или надвишаване на тази стойност се взема решение, съгласно утвърдените от ИП процедури за вземане на инвестиционни решения, за намаляване на експозицията или запазването ѝ и се уведомява КФН при наличие на законово изискване за това.
4. В условията на сегашната пазарна ситуация са предприети следните мерки от инвестиционния посредник за допустимо ниво на риска, което е разпределено в две групи, като се определя и изчислява както по всяка отделна позиция, така и общо за портфейла като цяло, както следва:
- за облигации – спадане на стойността на финансовия инструмент под 30 на сто от стойността на придобиване на съответния инструмент, намалена със стойността на получените лихви през периода на държане на ценната книга
 - за акции – спадане на стойността на финансовия инструмент под 45 на сто от стойността на придобиване на съответния инструмент, намалена със стойността на получените дивидентни плащания през периода на държане на ценната книга
 - общо за портфейла – спадане на общата стойност на портфейла под 40 на сто от общо инвестираните средства, намалени с размера на текущо получените плащания през периода на държане на всички финансови инструменти

За ограничаването на бъдещи загуби от търговския портфейл на ИП ще бъдат намалявана стойността на портфейла като цяло, а от друга страна ще бъде ограничен и броя на емисиите финансови инструменти, включени в портфейла за собствена сметка.

В определени случаи тези лимити могат да бъдат надхвърлени предвид резките колебания на пазара и наличието в портфейла на неликвидни позиции, което не позволява бързата им продажба или ребалансиране.

Резултат от дейността

През 2009 г. са отчетени приходи и разходи както следва:

Приходи	Хил.лева	
	2009	2008
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	672	0
Комисионни	105	499
приходи от сделки със собствени книжа	2578	2802
Приходи от дивиденди	6	21
Приходи от лихви	50	126
ОБЩО ПРИХОДИ	3409	3448

В сравнение с 2008 г приходите бележат спад. Приходите от комисионни са намалели с 21% в сравнение със същите от 2008 г. Причини – силно снижение на броя на търгуващите клиенти на посредника на БФБ. Намалени са и приходите от лихви по депозитни и разплащателни сметки поради включването на активите на дружеството във валутна търговия. Намалението на приходите от лихви е компенсирано от приходи от валутна търговия. В условията на финансова криза, когато обема от сделки на БФБ е силно снижен, се оказва печеливш риска с развитие на валутна търговия.

Разходи	Хил.лева	
	2009	2008
Разходи от промяна на валутни курсове	(369)	-
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(2665)	(4430)
Разходи за лихви	(1)	(1)
Други разходи по финансови операции	(63)	(86)
Заплати, социално и пенсионно осигуряване	(107)	(120)
Разходи за външни услуги	(39)	(52)
Разходи за амортизации	(14)	(20)
Други разходи	(1)	(8)
Общо разходи	(3258)	(4721)

Общия размер на разходите бележи намаление с повече от 30% в сравнение с разходите през 2008 г. С най голям обем остават разходите от операции с финансови активи

Дружеството търгува с ценни книжа и други финансови инструменти както за собствена сметка, така и за сметка на инвеститора. Наличните към 31.12.2009 г ценни книжа закупени за търговия за собствена сметка са оценени по справедливата им стойност. Пазарните стойности са взети от борсовите бюлетени на Българска Фондова Борса и са съобразени с изискванията на КФН за определяне на пазарна цена.

Търговският портфейл на ИП „Загора Финакорп“ се състои от акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар, акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар и ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации. До 95% от търговският портфейл на Загора Финакорп АД се инвестират в акции на компании, търгувани на Българска фондова борса. Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции и дългови ценни книжа с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска.

Плавната стабилизация на световните пазари се отрази положително и на българската фондова борса като индексът SOFIX се повиши с почти 20% спрямо началото на 2009 г. Съответно търговският портфейл на инвестиционният посредник повиши своята стойност.

Структура на търговския портфейл

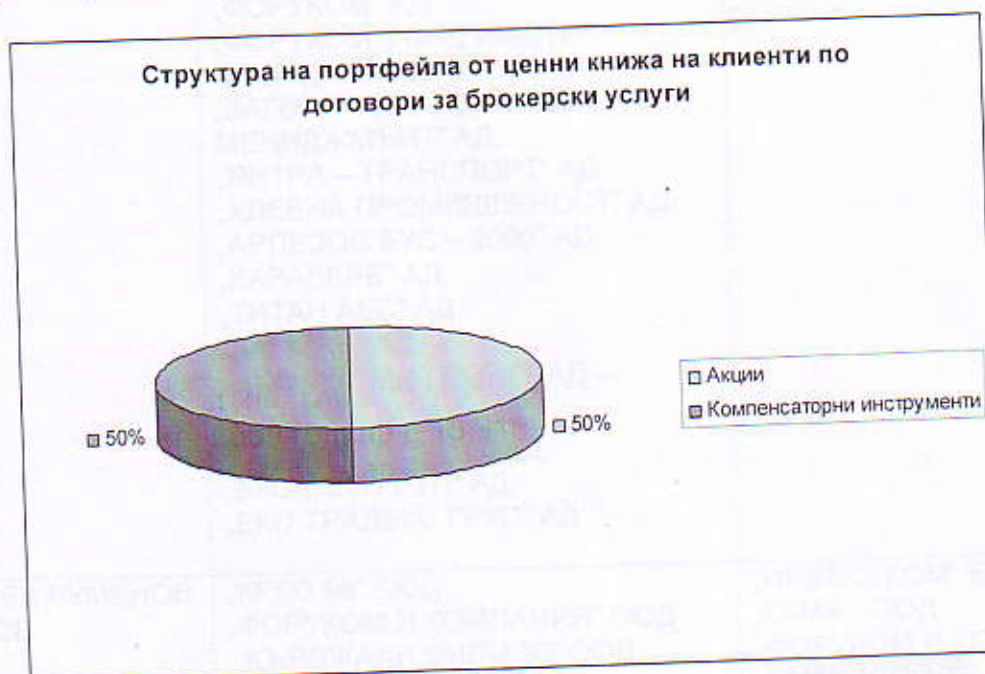
Към края на отчетната 2009 г. най-голям процент от търговският портфейл е в акционерни дружества със специална инвестиционна цел – 28%. Дружеството инвестира също и в покупката на корпоративни облигации – 6,05%. По този начин по-голяма част от портфейла е в ниско рискови активи. Останалите финансови инструменти от търговския портфейл са избрани съобразно финансовите коефициенти на дружествата.

Емитент	Наличности в брой	Балансова стойност (за бр.)	Всичко в лева (к2 х к3)	Дял от портфейла
1	2	3	4	5
Парк АДСИЦ	218000	0.5842	127355.60	16.76%
Форумком Фонд Имоти АДСИЦ	82500	1.035	85387.50	11.23%
ХЕС АД	10135	4.7	47634.50	6.27%
Етап Адрес АД - облигации	65	707.418	45982.17	6.05%
Оловно-цинков комплекс АД	3163	14.439	45670.56	6.01%
Албена инвест холдинг АД	7133	6.044	43111.85	5.67%
Централен регистър на компенс. инстр. ПКБ	222500	0.191	42497.50	5.59%
ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД	2306	17.045	39305.77	5.17%

Структура на портфейла от ценни книжа на клиенти по договори за брокерски услуги

Книжа на клиенти държани по договори за брокерски услуги

Общият брой на клиентските ценни книжа по договори за брокерски услуги към края на 2009 година е 15 915 хил. броя, в това число компенсаторни инструменти (КИ) в размер на 7 937 хил. броя, дялове на колективни инвестиционни схеми в размер на 1,61 хил. броя и дългови ценни книжа в размер на 1,3 хил. броя.



Оценката на ценните книжа е извършена по правилата за оценка на клиентските активи.

Посредникът няма ценни книжа на клиенти по договори за управление на индивидуален портфейли по собствена преценка без специални нареждания на клиента.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187 'Д' И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯТ ЗАКОН

1. Информация по чл.187 д от Търговския закон:

През 2009 г. дружеството не е придобивало собствени акции.
Не е извършено прехвърляне на собствени акции през 2009 г.

Информация по чл. 247 от Търговския закон

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества в които към настоящия момент притежават най малко 25 % от гласовете в общото събрание или имат контрол
-----	--	--

ТЕНЧО ХРИСТОВ ЛИЛЯНОВ	„КАРОЛИНА ДЕЛТА ИНВЕСТМЪНТС БЪЛГАРИЯ“ ЕООД, „ФИКС“ ЕООД „ФОРУКОМ И КОМПАНИЯ“ ООД; „ФИНАКОРП“ ООД; „АРПЕЗОС БУС“ ООД „ЛИЗИНГ-ТАКСИ“ ООД „ФУТУРА ПРОПЪРТИС“ ДЗЗД „ФАКТ ИНВЕСТМЪНТ“ ДЗЗД „ЛАНДМАРК“ ДЗЗД „ФОРУКОМ“ АД „ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ“ АДСИЦ, „ЗАГОРА ФИНАКОРП АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, „ЯНТРА – ТРАНСПОРТ“ АД, „ХЛЕБНА ПРОМИШЛЕННОСТ“ АД, „АРПЕЗОС БУС – 2000“ АД, „КАРАДЕРЕ“ АД, „ТИТАН АЕС“ АД, „ХАРМАН“ АД, „БКС - ДИМИТРОВГРАД – КОНСОРЦИУМ“ АД, „ББТ ПРОДЖЕКТС“ АД, „ЕКО-НЕО ГРУП“ АД, „ЕКО ТРАДЕКС ГРУП“ АД	„ФИКС“ ЕООД „ВИТ“ ООД, „ЕКО ПРЕС“ ООД, „ЛИЗИНГ-ТАКСИ“ ООД, „КЪРДЖАЛИ - ФИЛМ 98“ ООД
ДАНИЕЛ РУМЕНОВ ГАРГОВ	„КРЕС 98“ ООД „ФОРУКОМ И КОМПАНИЯ“ ООД „КЪРДЖАЛИ ФИЛМ 98“ ООД „ХЕЛИ ОЙЛ“ ООД „ТИВАИНВЕСТ“ ООД „ФОРУКОМ 2003“ ООД „ФИНАКОРП 2005“ ООД „ЕВРОФИН“ ООД „ПАЗАРИ“ ЕООД „ХАСКОВО ФИЛМ“ ООД „ХЛЕБНА ПРОМИШЛЕННОСТ“ АД „АГРО ИНВЕСТ-2001“ ЕАД „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД „ЕКО ТРАДЕКС ГРУП“ АД „ФОРУКОМ“ АД „ХАРМАН“ АД „ЕКО-НЕО ГРУП“ АД	„ИНВЕСТКОМ“ ЕООД „ГАМА “ ООД „ФОРУКОМ И КОМПАНИЯ“ ООД „ГАМА 1“ ООД „ФОРУКОМ 2003“ ООД
МИНЧО ПЕНЕВ МИНЧЕВ	МИНЧО ПЕНЕВ - ЕМ ЕВРОИНВЕСТ ООД ЕВРОИНВЕСТ 2003 ЕАД ХТУ ИНВЕСТ АД ЗАГОРА ХОЛД АД ЗАГОРА ФИНАКОРП АД КОМСОМОЛ ЕООД	МИНЧО ПЕНЕВ - ЕМ ЕТ ЕВРОИНВЕСТ ООД ЕВРОИНВЕСТ 2003 ЕАД КОНСУЛТ БГ АД ЗАГОРА ХОЛД АД БИЗНЕС ЦЕНТЪР АД

ГЕНЧО ИВАНОВ ГЕНЧЕВ	БИН ООДБУЛСТАТ: АРИС - 2001 ООД БИЗНЕС ЦЕНТЪР АД ХТУ ИНВЕСТ АД КОНСУЛТ БГ АД ЗАГОРА ХОЛД АД	БИН ООД АРИС - 2001 ООД
СИЛВИЯ ЛЮБЕНОВА ВАСИЛЕВА	ЗАГОРА ФИНАКОРП АД ЗАГОРА ФИНАКОРП АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	

Друга информация по преценка на дружеството.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за оповестяване.

СТАРА ЗАГОРА
01.03.2010

Изп.Директор:
/Г. ГЕНЧЕВ/

Изп.Директор:
/Д. ГАРГОВ/

