

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ	16
4. НЕТЕН ЕФЕКТ ОТ КУРСОВИ РАЗЛИКИ	16
5. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ	16
6. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ИНСТРУМЕНТИ	16
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	17
8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	17
9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	18
10. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	18
11. ВЗЕМАНИЯ	19
12. ИНВЕСТИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА И В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	19
13. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	20
14. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	20
15. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	21
16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	22

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2012 година

	Приложение	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Нетни приходи от финансови операции	3	101	133
Приходи от лихви	4	18	6
Нетен ефект от курсови разлики	5	17	9
Приходи от дивидент		7	13
Нетен резултат от сделки с финансови активи и инструменти	6	(50)	(12)
Административни разходи	7	(107)	(105)
Резултат от оперативна дейност		(14)	44
Разход за данъци от печалбата	8	-	(5)
Нетна печалба за годината		(14)	39
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(14)	39

Приложенията на страница от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов



Изп. Директор:

Станислава Иванова Станкова

Съставител:

Садег Ибрям Тасим



Завършен

1 02 2013

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2012 година

	Приложение	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Активи			
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти	9	1 641	1 751
Блокирани парични средства	9	71	67
Парични средства на клиенти	9	406	247
Финансови активи, държани за търгуване	10	428	554
Вземания	11	26	30
Други текущи активи		1	-
		2 573	2 649
Нетекущи активи			
Инвестиции в капиталови ценни книжа	12	25	3
ОБЩО АКТИВИ		2 598	2 652
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Текущи пасиви			
Задължения по получени парични средства на клиенти		406	247
Текущи задължения	13	10	9
Данъчни задължения		1	1
		417	257
Капитал и резерви			
Основен акционерен капитал		1 000	1 000
Резерви		1 156	1 356
Натрупани печалби		25	39
Общо собствен капитал	14	2 181	2 395
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2 598	2 652

Финансовият отчет на страници от 1 до 24 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 11.02.2013г. от:

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов



Изп. Директор:

Станислава Иванова Станкова

Съставител:

Садет Ибрям Тасим



З. С. Серска

11.02.2013

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2012 година

	Приложение	2012 BGN "000	2011 BGN "000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Собствена инвестиционна дейност</i>			
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, (нетно)		86	6
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, (нетно)		(25)	253
Лихви, комисиони, дивиденди и други подобни, (нетно)		(212)	(105)
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики, (нетно)		17	9
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност		(6)	(7)
Нетни парични потоци (използвани във)/от собствена инвестиционна дейност		(140)	156
Възложена инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с ценни книжа на клиенти		237	241
Парични потоци, свързани с парични средства на клиенти		(22)	(7)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност		215	234
Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		75	390
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		58	66
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		(80)	(73)
Нетни парични потоци използвани в неспециализирана инвестиционна дейност		(22)	(7)
Парични потоци от финансова дейност			
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		-	-
Нетно увеличение на паричните средства		53	383
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		2 065	1 682
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември		2 118	2 065

Приложенията на страница от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов

Изп. Директор:

Станислава Иванова Станкова

Съставител:

Садет Иблям Тасим



ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2012 година

Приложение	Основен акционерен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Специализирани резерви BGN'000	Надрупани печалби/(загуби) BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо към 1 януари 2011 година	1 000	100	1 256	87	2 443
<i>Промени в собствения капитал за 2011 година</i>					
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	(87)	(87)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	39	39
Салдо към 31 декември 2011 година	1 000	100	1 256	39	2 395
<i>Промени в собствения капитал за 2012 година</i>					
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	(200)	-	(200)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	(14)	(14)
Салдо към 31 декември 2012 година	1 000	100	1 056	25	2 181

Приложенията на страница от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов



Изп. Директор:

Станислава Иванова Станкова

Съставител:

Садет Ибрагим Тасим



Заседание

11.02.2013

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“Загора Финакорп” АД е акционерно дружество, регистрирано в Старозагорски окръжен съд по фирмено дело № 1553 от 1998 г. Дружеството е учредено през същата година. Дружеството е Инвестиционен посредник с решение № РГ-03-0166 /26.06.2006 година на КФН. Последните промени в Устава на дружеството са приети с протокол от 10.10.2011 г. на Общо събрание на акционерите. След промяната седалището на “Загора Финакорп” АД е гр. Хасково, и адрес на управление – България, Хасково, ул. “Добруджа” №10, вх.Б, ет.2, офис 27, тел. (038) 66 06 61 факс: (038) 66 06 61.

Дружеството има офиси в гр. Свиленград и гр. Стара Загора. Електронният адрес е както следва: office@zf-bg.com, а електронната страница - www.zf-bg.com.

Собственост и управление

Дружеството е 100 % с частен акционерен капитал.

Към 31.12.2012 г. капиталът на дружеството е в размер на 1,000 хил.лв., разпределен в 100,000 броя поименни акции с номинална стойност 10 лв. всяка.

Към 31.12.2012 г. разпределението на акционерния капитал е както следва:

- „Финакорп” ООД - 50%
- „Форуком и Компания” ООД – 49 %
- „Загора Холд” АД - 1 %

“Загора Финакорп” АД има едностепенна система на управление. Органът за управление на дружеството е Съвет на директорите. Към 31.12.2012 г. Съветът на директорите е в състав:

- Даниел Руменов Гаргов – Председател на Съвета на директорите;
- Тенчо Христов Лилянов – Заместник председател на Съвета на директорите;
- Станислава Иванова Станкова – Член на Съвета на директорите

Дружеството се представлява от Даниел Руменов Гаргов и Станислава Иванова Станкова заедно.

Към 31 декември 2012 общият брой на персонала в Дружеството е 9 работници и служители (31 декември 2011: 11).

Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството е сделки с ценни книжа за собствена или за чужда сметка на територията на Република България и в чужбина, посредничество за сключване на такива сделки, поемане на емисии на ценни книжа, управление на индивидуални портфейли от ценни

книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове, държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция /попечителска дейност/, инвестиционни консултации относно ценни книжа, консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки с придобиване на предприятия, изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа, представителство на притежателите на ценни книжа пред емитента на ценни книжа и на общи събрания на притежателите на ценни книжа, предоставяне на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане на ценни книжа при условия и ред, определени с наредба, търговия на неофициален пазар на ценни книжа, сделки с чуждестранни средства за плащане.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2010 – 2012 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2010	2011	2012
БВП в млн. лева	70,511	75,265	56,445*
Реален растеж на БВП	0.39%	1.7%	0.9%*
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	4.45%	2.04%	2.76%
Инфлация в края на годината (ИПЦ)	4.53%	2.75%	4.25%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4774	1.4065	1.5221
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.4728	1.5116	1.4836
Основен лихвен процент в края на годината	0.18%	0.22%	0.03%
Безработица (в края на годината, АЗ)	9.2%	10.4%	11.4%

Източник: БНБ

* Данните са към 30.09.2012 г.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на “Загора Финакорп” АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2012 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСФО7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г. – за РБългария практически приложим от 01.01.2012 г.);
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – приет от ЕК).

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2012 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи през 2012 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2012 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2013 г. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2012 година (доколкото финансовата година на всички предприятия в Р България е законово определена и съвпада с календарната, посочената по-долу промяна в стандарта, в сила през 2012 г., за България би била с първи годишен период 2013 година):

- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – приет от ЕК).

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2013 година:

- МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК).
- МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.);
- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.);

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви;
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път;
- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.) Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път;
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път;
- МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК);
- КРМСФО 20 Разходи за откривка в производствена фаза на открита мина – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – прието от ЕК);
- Подобрения в МСФО (м.май 2012) - подобрения в МСС 1, 16, 32, 34, МСФО 1, (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК).

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена, с изключение на текущите инвестиции в ценни книжа, отчитани по справедлива стойност.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условията на финансова криза несигурностите са по-значителни).

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година (период).

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. С въвеждането на еврото левът е фиксиран в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на ежедневна база като се използва централен курс на БНБ за работен ден.

Нивото на курсовете спрямо българския лев на основните валути, които оказват най - съществено влияние върху показателите във финансовия отчет е както следва:

№	Вид валута	Валутен курс към 31.12.2012 г.	Валутен курс към 31.12.2011 г.
0001	USA - Щатски долар	1,483600	1,511580
0002	EUR – Евро	1,955830	1,955830

2.4. Финансови приходи

Основно финансовите приходи са от брокерски комисионни и продажба на валута и финансови активи.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

2.5. Финансови разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Основно разходите са курсови разлики и разходи за комисиони.

Курсовите разлики от преоценката се третират като текущи финансови приходи и разходи и се включват в отчета за всеобхватния доход, като се посочват нетно и се състоят от курсови разлики от валутни операции.

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца или нямат ограничение за ползване

Паричните средства и еквиваленти с ограничение за ползване повече от 3 месеца са представени в отчета за финансовото състояние като други парични средства.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по паричните депозити са включени като постъпления от собствена инвестиционна дейност.

2.7. Дългосрочни инвестиции

Инвестициите в дългосрочни финансови активи (в капиталови ценни книжа) - акции се представят по себестойностен метод, т.е. по разходи за придобиване. Приход от тях се отчита дотолкова, доколкото се получава дял от разпределение на нетния финансов резултат след датата на придобиване. Методът е приложим независимо от размера на съучастието и класификацията му като дъщерно, асоциирано или малцинствено предприятие.

Дългосрочните инвестиции, представляващи участие в дъщерни и асоциирани дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено.

2.8. Финансови активи, държани за търгуване

Борсово и извънборсово търгуемите ценни книжа са класифицирани като "държани за търгуване". При първоначалното им признаване те се оценяват по себестойност, в която се включват и разходите по извършване на сделката.

Печалбите или загубите, възникващи при изменение на справедливата стойност на даден финансов актив се отчитат като приход или разход за текущия период.

В Отчета за финансовото състояние на дружеството се отчитат и незначителни участия, за които поради липса на справедлива /борсова/ стойност и надеждна оценка се отчитат по цена на придобиване.

Финансови активи, класифицирани като държани за търгуване са тези, които се отчитат по справедлива стойност, и са придобити с цел да бъдат продадени в близко бъдеще. Финансовите активи, държани за търгуване се котират активно на Българска Фондова Борса.

2.9. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

2.10. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.11. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в Универсален пенсионен фонд (за лицата, родени след 31.12.1959 г.), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица за работените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние. Поради незначителния размер на този разход дружеството не е назначило актюер.

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

2.12. Акционерен капитал и резерви

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на Дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава на Дружеството то е длъжно да формира фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- Двадесет процента от годишната печалба;
- Разликата между емисионната и номиналната стойност на акциите

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходната година.

Когато средствата във фонда спаднат под 10 процента от капитала, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) Дружеството то е длъжно да формира фонд Резервен (специализирани резерви), средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от капитала. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година

2.13. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2012 г. е 10 % (2011 г. : 10%).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

2.14. Финансови инструменти

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията финансови активи държани за търгуване и вземания. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи и се определя от ръководството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице).

Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

2.15. Представяне на поетите ангажменти към клиенти на посредника

ИП „Загора Финакорп” АД като небанкова финансова институция и съобразно получения лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник оперира основно с привлечени средства на своите клиенти. Обхвата на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за чужда сметка, поради което спецификата на дейността на дружеството се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредничене при сключване на сделки на регулиран български пазар за финансови инструменти. Тази дейност се извършва по поети ангажменти по договори за брокерски услуги.

Договорите за брокерски услуги включват клиенти, които извършват борсова търговия чрез системата COBOS. За извършване на дейността си посредника разполага с необходимото програмно и техническо осигуряване, позволяващо отделяне на клиентските активи и парични средства в самостоятелни счетоводни сметки, организирани на синтетично и аналитично ниво. Аналитичното ниво е организирано по клиенти, видове клиентски активи и парични средства. Софтеурът, използван в процеса на работа на посредника, му позволява във всеки един момент да проследява състоянието по всяка клиентска партида в парични средства и ценни книжа, да представя вярно и често състоянието по индивидуалните партии на клиентите.

Паричните средства на клиенти се отчитат в български лева, а когато са в чуждестранна валута, се преоценяват по фиксинг на БНБ всеки работен ден. Активите на клиенти се отчитат по видове в зависимост от пазара на който се търгуват, същността им, и валутата на ценната книга или инструмента.

Източниците на информация за текущите цени на ценните книжа на клиенти под формата на акции и други активи, според конкретните нужди, са фондовите и стокови борси, авторитетни рейтингови и информационни агенции, оценки от брокери и маркет-мейкъри с добра репутация, цена на обратно изкупуване, котирана от взаимни фондове, търговски и централни банки и други. Борсово търгуваните финансови инструменти, се оценяват от Дружеството по достъпна ценова информация от фондовите борси на която се търгуват или от ежедневно публикувани цени от брокери с добра репутация, при които се търгуват инструментите. Ценните книжа, за които няма ежедневно информация за текуща цена, се оценяват в Дружеството по избран метод за преоценка. Методите за преоценка, които може да се използват са – метод на дисконтираните парични потоци, метод на нетната балансова стойност на активите, метод на съотношението цена/печалба и други.

Паричните средства на клиентите се внасят и съхраняват по специална DVP сметка, чрез която се извършват плащанията по сключените сделки с финансови инструменти на националния регулиран пазар или се съхраняват по отделни банкови сметки, специално създадени за съхранение на клиентски парични средства. Чуждите активи под формата на ценни книжа не се представят в балансовото число.

3. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от комисиони	137	170
Разходи за комисиони	<u>(36)</u>	<u>(37)</u>
Нето	<u>101</u>	<u>133</u>

4. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от лихви по депозити	16	4
Приходи от лихви по облигации	<u>2</u>	<u>2</u>
Общо	<u>18</u>	<u>6</u>

5. НЕТЕН ЕФЕКТ ОТ КУРСОВИ РАЗЛИКИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Положителни валутни разлики	<u>31</u>	<u>11</u>
<i>в.т.ч от валутни сделки</i>	<u>17</u>	<u>5</u>
<i>ежедневни преоценки</i>	<u>14</u>	<u>6</u>
Отрицателни валутни разлики	<u>(14)</u>	<u>(2)</u>
<i>в.т.ч от валутни сделки</i>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
<i>ежедневни преоценки</i>	<u>(13)</u>	<u>(2)</u>
Нето	<u>17</u>	<u>9</u>

6. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ИНСТРУМЕНТИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от операции със собствени ценни книжа	804	1,541
Разходи от операции със собствени ценни книжа	<u>(854)</u>	<u>(1,553)</u>
Нето	<u>(50)</u>	<u>(12)</u>

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Административните разходи включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Разходи за персонала	81	73
Разходи за външни услуги	23	20
<i>в.т.ч. поддръжка програмен продукт</i>	8	9
<i>наем</i>	4	4
<i>правни услуги</i>	4	4
<i>съобщителни услуги</i>	1	1
<i>охрана</i>	1	1
<i>интернет услуги</i>	1	1
<i>одиторски услуги</i>	4	-
Разходи за амортизации	-	8
Други разходи	3	4
Общо	107	105

8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на *разхода/(икономията)* на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
<i>Отчет за всеобхватния доход</i>		
Данъчна (загуба)/печалба за годината по данъчна декларация	(22)	47
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	-	5
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в		
Отчета за всеобхватния доход	-	5

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Равнение на данъчния разход/(икономия) на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна (загуба)/печалба за годината	(14)	44
Данъци върху печалбата – 10% (2010 г.: 10%)	(1)	5
От непризнати суми по данъчна декларация		
Свързани с намаления - 10 хил.лв. (2011 г.: 474 хил.лв.)	1	47
Свързани с увеличения - 2 хил.лв. (2011 г.: 472 хил.лв.)	-	(47)
	1	(-)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за всеобхватния доход	-	5

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Разплащателни сметки	1,557	1,695
в.т.ч. лева	15	37
валута	1,542	1,658
Други парични средства	147	122
в.т.ч. лева	76	55
валута	71	67
Парични средства в брой	8	1
в.т.ч. лева	8	1
валута	-	-
Парични средства на клиенти	406	247
Общо	2,118	2,065

10. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Финансовите активи, държани за търгуване включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Акции в оборотен портфейл	408	537
Дългови ценни книжа (облигации)	15	15
Компенсаторни инструменти	5	2
Общо	428	554

11. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Вземания от клиенти	11	13
Обезценка на вземания	(2)	-
Разчети с ведомства	9	9
Корпоративен данък	8	8
Общо	26	30

12. ИНВЕСТИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА И В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите в капиталови ценни книжа и в дъщерни дружества включват:

Име на дружеството	Местонахождение на регистрация	Балансова стойност 31.12.2012 BGN '000	% на участие	Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000	% на участие
Капиталови ценни книжа					
Форуком Брокер ООД	България	22	45.00	-	-
Бизнес Център АД	България	3	1.00	3	1.00
Общо		25		3	

Предметът на дейност на дружествата е:

- Форуком Брокер ООД, гр.Хасково – извършване на дейност като застрахователен брокер, застрахователно и презастрахователно посредничество, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, складови сделки, хотелиерски, ресторантьорски, туристически, рекламни, информационни програмни, импресарски и други услуги, комисионни, спедиционни и превозни сделки в страната и чужбина, стоков контрол и складови сделки, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, както и всяка други дейност, незабранена от закона.

- Бизнес Център АД, гр. Стара Загора – финансов лизинг, придобиване и управление на дялови участия, сделки с чуждестранни средства за плащане в наличност и по безкасов начин, консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по

придобиване на предприятие, консултации относно портфейлни инвестиции, факторинг, гаранционни сделки, търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със: инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други извън случаите на чл.2, ал.2, т.9 от Закона за кредитните институции, чуждестрана валута и благородни метяли, финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други деривативни инструменти, извън случаите на чл.2, ал.2, т.9 от Закона за кредитните институции, отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства.

13. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Текущите задължения включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала и социално осигуряване	5	4
Разчети с ведомства	4	3
Задължения по социалното осигуряване	1	2
Общо	10	9

14. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Основен (акционерен) капитал	1,000	1,000
Законови резерви	100	100
Специализирани резерви	1,056	1,256
Неразпределена печалба	39	-
Текуща загуба / печалба	(14)	39
Общо	2,181	2,395

Резервите 1,156 хил.лв. (2011 г.: 1,356 хил.лв.) са формирани от разпределение на печалбата.

15. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица на дружеството са както следва:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>
Финакорп ООД	50 % собственост от капитала на дружеството
Форуком и Компания ООД	49 % собственост от капитала на дружеството
Загора Холд АД	1 % собственост от капитала на дружеството
<i>Асоциирани дружества</i>	
Форуком брокер ООД	45 % собственост от капитала на дружеството
Бизнес център АД	1 % собственост от капитала на дружеството

Предприятия, собственост на съдружниците и предприятия, в които пряко или косвено притежават значителен дял отделни личности, упражняващи контрол върху дружеството (Други свързани дружества):

Форуком АД	Форуком Клиньър ЕООД	Крес 98 ООД
Хлебна Промисленост АД	Финакорп 2005 ООД	Арпезос Бус ООД
Гама ООД	Гама 1 ООД	Хели Ойл ООД
ББТ Проджектс АД	Терес Директ ООД	Пазари ЕООД
Еврофин ООД	Хасково Филм ООД	Тиваинвест ООД
Кърджали Филм 98 ООД	Венера Инвест ООД	Кърджали Филм ЕООД
Виктори Проджектс ЕООД	Вит ООД	Форуком Фонд Имоти АДСИЦ
Еко Традекс Груп АД	Еко-Нео Груп АД	Карадере АД
Финакорп ООД	Фикс ЕООД	Лизинг-Такси ООД
Янтра Транспорт АД	Арпезос Бус 2000 АД	Футура Пропъртис ДЗЗД
Еко Титан Груп АД	Мони Мес ЕООД	Титан Клиньър ООД
Е.Г. – Кърджали ООД	Вариант 2000 ООД	Форуком и Компания ООД
Факт Инвестмънт ДЗЗД	Инвестком ЕООД	
БКС – Димитровград – Консорциум АД		
Каролина Делта Инвестмънт България ЕООД		

Възнаграждения на ключовия управленски персонал:

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на дружеството включват заплати, които през 2012 г. възлизат на 22 хил.лв. (2011 г.: 6 хил.лв.).

16. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството. Съветът на директорите на дружеството е дефинирал основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени правила за управление на отделните специфични рискове като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева. Доколкото инвестиционният посредник има право да сключва сделки с валута само с оглед осъществяването на предоставяните от него инвестиционни услуги и извършваните инвестиционни дейности, т.е. не извършва спекулативни сделки с валута, валутният риск се ограничава предимно до поддържането на валутни сметки и инцидентно осъществявани сделки с валута.

б. Ценови риск

Динамиката на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестена информация за финансови резултати, промени в цялостната икономическа обстановка или други съществени събития от икономически, политически или друг характер.

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на активите в собствения си портфейл, както и в по-малка степен при осъществяване на ежедневната си дейност като посредник при търговия на акции и облигации. За да минимизира влиянието на промените в борсовите цени, ръководството на дружеството прилага политика на диверсифициране на

собствения портфейл, реалокиране на експозициите към различни сектори и ценни книги с различно ниво на присъщ риск, и цялостно намаляване на експозициите. В условията на криза на глобалните капиталови пазари ценовият риск е особено изразен и изисква повишено ниво на мониторинг.

Единствената стратегия за ограничаване на ефекта от този риск е диверсифицирането на спектъра от предлагани услуги в дейности, по-малко зависими от цените на активите. Следва да се отбележи, обаче, че търсенето на голяма част от финансовите услуги е силно корелирано и съответно е налице силен спад на търсенето на такива услуги в условия на глобална криза.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството не е изложено на кредитен риск, тъй като понастоящем не предлага и не ползва кредитни услуги. Финансовите активи на дружеството са концентрирани в три групи: Парични средства, ценни книжа и вземания от клиенти. Ценните книжа в по-голямата си част са безналични (99,9%), и се отчитат в депозитарна институция – Централен Депозитар АД. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са диверсифицирани в банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Въпреки, че по-голямата част от паричните средства и операции на дружеството са ограничени до една банка, управлението счита, че не е налице риск, доколкото обслужващата банка е с висока репутация, стабилна ликвидност и капиталова адекватност.

Дружеството няма политика да предлага услуги с отсрочени плащания. Брокерските услуги изискват предварително наличие на финансови средства при извършване на сделките с ЦК. Това се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика и вътрешните правила на дружеството. Текущо се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводител, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на собственика, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала.