

ДИМИТРОВИ ОДИТ ООД

ул. "Шандор Петъфи" 1
6400 гр. Димитровград

 (0391/6 27 65)
(0391/6 27 66)
факс (0391/6 22 92)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ГР. ХАСКОВО

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ЗАГОРА ФИНАКОРП АД (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения и информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и 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 във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на ЗАГОРА ФИНАКОРП АД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на ЗАГОРА ФИНАКОРП АД по изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството (Отменен със Закон за счетоводството, обнародван в ДВ бр. 95 от 08.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г.), във връзка с §10, ал. 1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за счетоводството.

В съответствие с изискванията на чл. 38, пар. 4 от отм. Закон за счетоводството (в сила до 31.12.2015 г.), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на ЗАГОРА ФИНАКОРП АД за отчетната 2015 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 14 март 2016 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността,

съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2015 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Организация и съхранение на клиентските активи в дружеството

Прегледах разработената и прилагана в ЗАГОРА ФИНАКОРП АД организация във връзка със съхранението на клиентските активи в дружеството и потвърждавам, че съхранението им и отчитането им са в съответствие с изискванията на Наредба 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

ДИМИТРОВИ ОДИТ ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валентина Димитрова Димитрова
Управител

Маргарита Георгиева Димитрова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

14 март 2016 година
ул. "Шандор Петъфи" 1
гр.Димитровград, България



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

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

	Приложение	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Нетен ефект от курсови разлики	3	154	139
Приходи от дивидент		26	15
Нетни приходи от финансови операции	4	21	10
Нетен резултат от сделки с финансови активи и инструменти	5	15	143
Приходи от лихви	6	11	47
Административни разходи	7	(93)	(100)
Резултат от оперативна дейност		134	254
Разход за данъци от печалбата	8	(11)	(23)
Нетна печалба за годината		123	231
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		123	231

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

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гарзов

Изп. Директор:

Тенчо Христов Лилянов

Съставител:

Садет Ибрям Тасим



Р. Дец

14.03.2016

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2015 година

	Приложение	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти	9	1 964	1 951
Блокирани парични средства	9	80	77
Парични средства на клиенти	9	640	591
Финансови активи, държани за търгуване	10	717	614
Вземания	11	17	19
Други текущи активи		-	1
		3 418	3 253
Нетекущи активи			
Инвестиции в капиталови ценни книжа	12	25	25
ОБЩО АКТИВИ		3 443	3 278
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Текущи пасиви			
Задължения по получени парични средства на клиенти		640	591
Текущи задължения	13	13	11
Данъчни задължения	14	2	11
		655	613
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал		1 000	1 000
Резерви		1 665	1 434
Натрупани печалби		123	231
Общо собствен капитал	15	2 788	2 665
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		3 443	3 278

Финансовият отчет на страници от 1 до 24 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 14.03.2016г. от:

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов

Изп. Директор:

Тенчо Христов Лилянов

Съставител:

Садет Ибрям Тасим



Р200

14.03.2016

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

Приложение	2015	2014
	BGN "000	BGN "000

Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност
Собствена инвестиционна дейност

Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, (нето)	(5)	97
Лихви, комисиони, дивиденди и други подобни, (нето)	(6)	17
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики, (нето)	154	139
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност	(25)	(39)
Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	118	214

Възложена инвестиционна дейност

Парични потоци, свързани с ценни книжа на клиенти	30	330
Парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	(23)	(35)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност	7	295

Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност

	125	509
--	------------	------------

Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност

Парични потоци, свързани с търговски контрагенти, (нето)	9	(2)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(69)	(78)
Нетни парични потоци използвани в неспециализирана инвестиционна дейност	(60)	(80)

Парични потоци от финансова дейност

Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	-	-
--	----------	----------

Нетно увеличение на паричните средства

	65	429
--	-----------	------------

Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2 619	2 190
--	-------	-------

Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 684	2 619
--	--------------	--------------

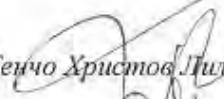
9

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

Изп. Директор:


 Даниел Руменов Гаргов

Изп. Директор:


 Тейчо Христов Лилянков

Съставител:


 Садет Ибраям Тасим



14.03.2016

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

Приложение	Основен акционерен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Специализирани резерви BGN'000	Патрунни печалби/(загуби) BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо към 1 януари 2014 година	1 000	100	1 081	253	2 434
<i>Промени в собствения капитал за 2014 година</i>					
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	253	(253)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	231	231
Салдо към 31 декември 2014 година	1 000	100	1 334	231	2 665
<i>Промени в собствения капитал за 2015 година</i>					
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	231	(231)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	123	123
Салдо към 31 декември 2015 година	1 000	100	1 565	123	2 788

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

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов

Изп. Директор:

Тенчо Христов Лилянов

Съставител:

Садет Ибрям Тасим



14.03.2016

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 регистрирано като Инвестиционен посредник с Лиценз № РГ-03-0166/26.06.2006г. на комисията за финансов надзор. Лицензът е издаден на основание Решение 71-ИП/29.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси и Решение 372-ИП/07.06.2006 г. на Комисия за финансов надзор.

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 31.12.2015 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 31.12.2015 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 31.12.2015 г. Съветът на директорите е в състав:

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

Дружеството се представлява от Даниел Руменов Гаргов и Тенчо Христов Лилянов заедно.

Към 31 декември 2015 общият брой на персонала в Дружеството е 9 работници и служители (31 декември 2014г. : 7).

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, посмане 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.

За осъществяване на дейността си „Загора Финакорп” АД притежава лиценз № РГ-03-166/26.06.2006г. издаден от Комисия за финансов надзор.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2013 – 2015 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2013г.	2014г.	2015г.*
БВП в млн. лева	81,971	83,612	86,650
Реален растеж на БВП *	1,3%	1,6%	3,0%
Инфлация в края на годината	-1,6%	-1,2%	-0,9%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,47	1,47	1,76
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,42	1,61	1,79
Безработица (в края на годината) *	11,8%	10,7%	10,0%
Основен лихвен процент в края на годината	0,02	0,02	0,01

* данни към 30.09.2015 г.;

източник: БНБ, НСИ

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 2015 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 2015 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.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от 01.01.2015 г.).
- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК в сила за годишни периоди от 17.06.2014 г.) – относно налози от страна на правителството.

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г. нови стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018г. - не е приет от ЕК).
- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приет от ЕК).

Ръководството на дружеството обмисля влиянието, което гореспоменатите нови и/или променени стандарти биха могли да оказат върху финансовите отчети на дружеството, и кога тези промени ще бъдат приети от него.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, ръководството на дружеството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти в финансовите отчети на дружеството, а именно:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2015 г. ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции.

Тези стандарти, променени стандарти и тълкувания включват:

- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.).
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.).
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – ЕК отлага процеса по приемането на този междинен стандарт до издаването на финалния стандарт).
- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК).
- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК).
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или

съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период).

- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети – относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие – относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи – относно а допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК).
- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения – относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК).
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не приет 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.

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 Бора.

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 персоналят 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 недископтиран 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 (ЗПИИ) Дружеството 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. Номинналната данъчна ставка за 2015 г. е 10 % (2014 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 съществена 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 ангажименти 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 ангажименти 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. Софтуерът, 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. НЕТЕН ЕФЕКТ ОТ КУРСОВИ РАЗЛИКИ

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Положителни валутни разлики	327	251
<i>в.т.ч от валутни сделки</i>	103	83
<i>ежесдневни преоценки</i>	224	168
Отрицателни валутни разлики	(173)	(112)
<i>в.т.ч от валутни сделки</i>	(1)	(3)
<i>ежесдневни преоценки</i>	(172)	(109)
Нето	154	139

4. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Приходи от комисиони	73	50
Разходи за комисиони	(46)	(43)
Други	(6)	3
Нето	21	10

5. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ИНСТРУМЕНТИ

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Приходи от операции със собствени ценни книжа	2,192	1,199
Разходи от операции със собствени ценни книжа	(2,177)	(1,056)
Нето	15	143

6. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Приходи от лихви по депозити	9	44
Приходи от лихви по облигации	2	3
Общо	11	47

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Административните разходи включват:

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Разходи за персонала	69	77
Разходи за външни услуги	22	23
в.т.ч. поддръжка програмни продукт	7	7
наем	4	4
правни услуги	4	4
одиторски услуги по закон	4	4
интернет услуги	2	2
застраховка коли	1	1
съобщителни услуги	-	1
Други разходи	2	-
Общо	93	100

8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
<i>Отчет за всеобхватния доход</i>		
Данъчна печалба /(загуба) за годината по данъчна декларация	111	234
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	11	23
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за всеобхватния доход	11	23
	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Равнение на данъчния разход/(икономия) на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба/(загуба) за годината	135	254
Данъци върху печалбата – 10% (2014 г.: 10%)	13	25
От непризнати суми по данъчна декларация		
Свързани с намаления - 24 хил.лв. (2014 г.: 21 хил.лв.)	(2)	(2)
Свързани с увеличения - - хил.лв. (2014 г.: 2 хил.лв.)	-	-
	(2)	(2)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за всеобхватния доход	11	23

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разплащателни сметки	1,764	1,949
<i>в.т.ч. лева</i>	1,507	1,510
<i>валута</i>	257	439
Други парични средства	80	77
<i>в.т.ч. валута</i>	80	77
Парични средства в брой	200	2
<i>в.т.ч. лева</i>	200	2
Парични средства на клиенти	640	591
Общо	2,684	2,619

10. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Финансовите активи, държани за търгуване включват:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Акции в оборотен портфейл	656	556
Дългови ценни книжа (облигации)	10	10
Компенсаторни инструменти	51	48
Общо	717	614

11. ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания от клиенти	14	9
Обезценка на вземания	(5)	(5)
Разчети с ведомства	5	11
Предоставени аванси	2	2
Вземания по начислени лихви	1	2
Общо	17	19

12. ИНВЕСТИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Инвестициите в капиталови ценни книжа и в асоциирани и други дружества
включват:

<i>Име на дружеството</i>	<i>Местонахождение на регистрация</i>	<i>Балансова стойност 31.12.2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>% на участие</i>	<i>Балансова стойност 31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>	<i>% на участие</i>
Форуком Брокер ООД	България	22	45.00	22	45.00
Бизнес Център АД	България	3	1.00	3	1.00
Общо		25		25	

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, чуждестранна валута и благородни метали, 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:

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Разчети с ведомства	6	5
Задължения към персонала	5	4
Задължения по социалното осигуряване	1	1
Получени аванси	1	1
Общо	13	11

14. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Данъчните задължения включват: задължения за корпоративен данък - 2 хил.лв.
(2014г. – 11 хил.лв.)

15. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Основен (акционерен) капитал	1,000	1,000
Законови резерви	100	100
Специализирани резерви	1,565	1,334
Текуща печалба	123	231
Общо	2,788	2,665

Резервите 1,665 хил.лв. (2014 г.: 1,434 хил.лв.) са формирани от разпределение на печалбата.

16. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица на дружеството са както следва:

Свързани лица	Вид на свързаност
<i>Акционери</i>	
Финакорп ООД	Основен акционер (50 %)
Форуком и Компания ООД	Основен акционер (49 %)
Загора Холд АД	Акционер (1 %)
<i>Асоциирани и други 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):

Арпезос Бус ООД	Клинър ООД	Тракофин ООД
Арпезос Бус 2000 АД	Крес 98 ООД	Факт Инвестмънт ДЗЗД
Вариант 2000 ООД	Кърджали Филм ЕООД	Фикс ЕООД
Вариант 2001 ООД	Кърджали Филм 98 ООД	Финакорп ООД
Венера Инвест ООД	Лендфил АД	Финакорп 2005 ООД
Виктори Проджекте ЕООД	Лизинг-Такси ООД	Форуком АД
Вит ООД	Мони Мес ЕООД	Форуком и Компания ООД
Еврофин ООД	Надеж ООД	Форуком Фонд Имоти АДСИЦ
Е.Г. – Кърджали ООД	Пазари ЕООД	Футура Пропъртис ДЗЗД
Еко-Нео Груп АД	Ред инвест АД	Хасково Басура ДЗЗД
Еко Титан Груп АД	Селекта инвест ООД	Хасково Филм ООД
Еко Традеке Груп АД	Скадарлия 2000 ООД	Хепи фън – 1 ООД
Инвестком ЕООД	Терес Директ ООД	Хлебна промишленост АД
Карадере АД	Тиваинвест ООД	Янтра транспорт АД
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 2015 г. възлизат на 24 хил.лв. (2014 г.: 24 хил.лв.).

17. 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 на 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, реалокране на експозициите към различни сектори и ценни книжки 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 книжки 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.

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2015 г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ЗАГОРА ФИНАКОРП“ е акционерно дружество, регистрирано като Инвестиционен посредник през 1998 година. Дружеството има право да извършва дейности по чл.5, ал.2, т.1-7 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България. „Загора Финакорп“ АД притежава Лиценз № РГ-03-0166/26.06.2006 г. на Комисия за финансов надзор, издаден на основание Решение № 71-ИП/29.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси и Решение №372-ИП/07.06.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Седалището и адреса на управление на дружеството е гр. Хасково, ул. „Добруджа“ №.10, вх.Б, ет.2, офис 27.

УПРАВЛЕНСКА СТРУКТУРА

Акционерното дружество е с едностепенна система на управление и се управлява от Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съвета на директорите се състои от трима членове.

Към 31.12.2015 г. Съветът на директорите е в следния състав:

- Тенчо Христов Лилянов
- Даниел Руменов Гаргов
- Станислава Иванова Станкова

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 31.12.2015 г. е както следва:

- Юридически лица - 100 %, в т.ч.
 - „Финакорп“ ООД Хасково с 50%
 - „Форуком и компания“ ООД Хасково с 49%
 - „Загора Холд“ АД Стара Загора с 1%

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 се стреми към привличане на клиенти от всички категории инвеститори. Развитието на дружеството през годините се е основавало на ориентираността към клиентите и на тази база предлагане на разнообразни и качествени услуги.

При условията на финансова криза, при драстичния отлив на клиенти желаещи да търгуват на БФБ, дружеството бе принудено да свие до крайност клоновата си мрежа.

През последните няколко години бяха закрити клоновете в Русе и Пловдив и офисите в Нова Загора, Карлово, Кърджали. В края на 2015 година ИП „Загора Финакорп“ има офиси в градовете: Стара Загора, Хасково и Свиленград.

Притежаването 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, което биха поели инвеститорите, в частност клиентите на „Загора Финакорп“ АД 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 са лица, разполагащи със сравнително по-големи финансови възможности. Поради своите познания, професия или занятие в областта на инвестирането, те вероятно ще се насочат както към нискорискови така и към балансиран 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.

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

През 2015 г. „Загора Финакорп“ АД зае двадесет и пето място сред инвестиционните посредници в страната по оборот на сделките - 3 384 949,93 лв. и петнадесето място по брой сключени сделки на Българска фондова борса.

No	Борсов член	Брой сделки
1	ИП "Карол" АД	35 263
2	ИП "Елана Трейдинг" АД	14 211
3	ИП "БенчМарк Финанс" АД	10 105
4	ИП "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД	8 084
5	ИП "Капман" АД	4 896
6	ИП "ЮГ Маркет" АД	4 693
7	ИП "Евро - Финанс" АД	3 284
8	ИП "Булброкърс" АД	3 274
9	ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД	2 639
10	ИП "Реал Финанс" АД	2 636
11	ИП "АВС Финанс" АД	2 357
12	ТБ "Обединена Българска Банка" АД	2 323
13	ТБ "Юробанк България" АД	2 313
14	ИП "Бул Тренд Брокеридж" ООД	2 025
15	ИП "Загора Финакорп" АД	2 024

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 фондовите договори 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.

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 трансакции.

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 условия 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 гореизброените 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. ИП покрива минималните капиталови изисквания.

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.
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. Този процес бе заложен за изпълнение през 2014 година и ще продължи и през 2015 г.

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.

Резултати от дейността

През 2015 г. са отчетени приходи и разходи както следва:

Приходи	Хил.лева	
	2015	2014
Приходи от участия	26	15
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	327	251
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	2 192	1 199
Приходи от лихви	11	47
Други приходи от финансови операции	73	53
ОБЩО ПРИХОДИ	2 629	1 565

В сравнение с 2014 г. приходите бележат ръст от 67,99%.

Разходи	Хил.лева	
	2015	2014
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	173	112
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	2 177	1 056
Други разходи по финансови операции	52	43
Заплати, социално и пенсионно осигуряване	69	77
Разходи за външни услуги	22	23
Други разходи	2	-
ОБЩО РАЗХОДИ	2 495	1 311

Общия размер на разходите се увеличава с 90,24 % в сравнение с разходите през 2014 г. С най голям обем остават разходите от операции с финансови активи.

Нетната печалба на Дружеството за 2015 г. е в размер на 123 хил. лв.

Дружеството търгува с ценни книжа и други финансови инструменти както за собствена сметка, така и за сметка на клиенти. Наличните към 31.12.2015 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.

Структура на търговския портфейл

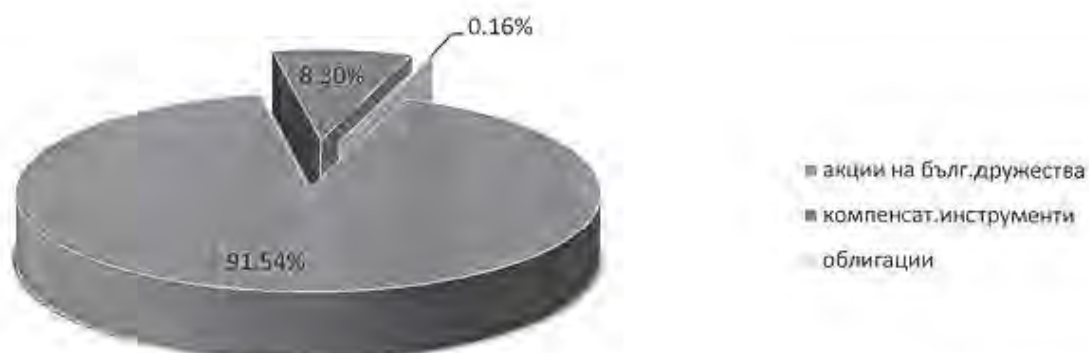
Към края на отчетната 2015 г. дялът на акционерни дружества със специална инвестиционна цел в търговския портфейл на инвестиционния посредник е 36.80%. Останалите ценни книжа в портфейла са акции на български публични дружества, търгувани на Българска фондова борса, облигации на български дружества и компенсаторни инструменти. По-съществени от тях, с дял над 10% са:

Емитент	Наличности в брой	Балансова стойност (за бр.)	Всичко в лева (к2 x к3)	Дял от портфейла
1	2	3	4	5
ХЕС АД	53138	3.0200	160290.78	22.67
Форумком Фонд Имоти АДСИЦ	103000	1.4500	149350.00	21.13
Аванс Терафонд АДСИЦ	45178	2.0400	91982.41	13.01

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

Общата стойност на клиентските ценни книжа по договори за брокерски услуги към края на 2015 година е 24 582 хил. лв, в това число акции на български публични дружества – 22 500 хил. лв., компенсаторни инструменти (КИ) в размер на 2 041 хил. лв., дългови ценни книжа в размер на 41 хил. лв.

Структура на портфейла от ценни книжа на клиенти



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.

ТЕХНИЧЕСКО И ПРОГРАМНО ОСИГУРЯВАНЕ

„Загора Финакорп“ АД от юли 2007 г. работи с информационно счетоводна система EUROSYS, специализиран програмен продукт, насочен към дейността на инвестиционните посредници. Системата се обновява, отчитайки променящите се нормативни изисквания и практиката на инвестиционния посредник.

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

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

През 2015 г. дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции.

2. Информация по чл. 247 от Търговския закон

Към 31.12.2015 г. „Загора Финакорп“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, състоящ се от 3 членове:

- Тенчо Христов Лилянов - Председател на Съвета на директорите и представляващ джеството;
- Даниел Руменов Гаргов – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Станислава Иванова Станкова – Заместник-Председател на Съвета на директорите

Участие на членовете на съвета на директорите като неограничено отговорни съдружници притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвета на директорите

Даниел Руменов Гаргов е собственик и управляващ на „Инвестком“ ЕООД, с ЕИК 126093219 и притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

- „Форукон и Компания“ ООД, с ЕИК 836034051, гр. Хасково;
- „Крес 98“ ООД, с ЕИК 126142285, гр. Хасково;
- „Форукон“ АД, с ЕИК 126669654, гр. Хасково;
- „Вариант 2001“ ООД, ЕИК 126542411, гр. Хасково
- „Надеж“ ООД, ЕИК 126144101, гр. Хасково

Даниел Руменов Гаргов участва в управителните и/или контролни органи на следните дружества:

- „Крес 98“ ООД, ЕИК 126142285, гр. Хасково, Управител;
- „Кърджали филм 98“ ООД, ЕИК 10806672, Управител;
- „Тиваинвест“ ООД, ЕИК 126146515, гр. Хасково, Управител;
- „Финакорп 2005“ ООД, ЕИК 1226665517, гр. Хасково, Управител;
- „Еврофин“ ООД, ЕИК 126665054, гр. Димитровград, Управител;
- „Пазари“ ЕООД, ЕИК 126739227, гр. Хасково, Управител;
- „Хасково филм“ ООД, ЕИК 200544413, гр. Хасково, Управител;
- „Виктори проджектс“ ЕООД, ЕИК 126739914, гр. Хасково, Управител;
- „Селекта инвест“ ООД, ЕИК 201205056, гр. Хасково, Управител;
- „Тракофин“ ООД, ЕИК 202372503, гр. Хасково, Управител;
- „Хепи фън - 1“ ООД, ЕИК 203633760, гр. Хасково, Управител;

- „Хлебна промишленост“ АД , ЕИК 836143549, гр. Харманли, член на Съвета на директорите;
- „Еко традекс груп“ АД, ЕИК 126729838, гр. Хасково , член на Съвета на директорите;
- „Форуком „ АД , ЕИК 126669654, гр. Хасково Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- „Еко-нео груп“ АД – , ЕИК 126741534, гр. Хасково, член на Съвета на директорите;
- „Форуком фонд имоти“ АДСИЦ , ЕИК 126722797, гр. Хасково, Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите;
- „Ред инвест“ АД , ЕИК 203839017, гр. София, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- „Терес директ“ ООД , ЕИК 200768653, гр. Хасково, Управител;
- „Кърджали филм“ ЕООД , ЕИК 108048375, гр. Кърджали, Управител;
- „Еко титан груп“ АД, ЕИК 200145389, гр. Смолян , Председател и член на Съвета на директорите;
- „Надеж“ ООД , ЕИК 126144101, гр. Хасково, Управител;
- „Форуком и компания“ ООД , ЕИК 836034051, гр. Хасково, Управител;
- „Янтра транспорт“ АД, ЕИК 814255710, гр. Горна Оряховица, член на Съвета на Директорите.
- „Лендфил“ АД , ЕИК 203436357, гр. Хасково, Председател на съвета на директорите;

Тенчо Христов Лилянов е едноличен собственик на капитала на „Фикс“ ЕООД, с ЕИК 126092220, гр. Хасково.

Тенчо Христов Лилянов притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

- „Вит“ ООД, с ЕИК 108551031, гр. Хасково;
- „Лизинг – Такси“ ООД, с ЕИК 126142278, гр. Хасково;
- „Кърджали – Филм 98“ ООД, с ЕИК 108066672, гр. Кърджали;
- „Форуком“ АД, с ЕИК 126669654, гр. Хасково;
- „Янтра – Транспорт“ АД, с ЕИК 814255710, гр. Горна Оряховица;
- „Арпезос Бус 2000“ АД, с ЕИК 108080405, гр. Кърджали;
- „Скадарлия 2000“ ООД, с ЕИК 115755408, гр. Пловдив;

Тенчо Христов Лилянов има участие в управителните и/или контролни органи на следните юридически лица:

- „Каролина Делта инвестмънтс България“ ЕООД, ЕИК 126618873, гр. Хасково, Управител;
- „Фикс“ ЕООД, ЕИК 126092220, гр. Хасково, Управител;

- „Финакорп“ ООД, ЕИК 126129683 гр.Хасково, Управител;
- „Арпезос бус“ ООД, ЕИК 108034258, гр. Кърджали, Управител;
- „Лизинг такси“ ООД, ЕИК 126142278, гр.Хасково, Управител;
- „Футура пропъртис“ ДЗЗД, ЕИК 126722174, гр. Хасково, Управител;
- „Факт инвестмънт“ ДЗЗД, ЕИК 126731426, гр. Хасково, Управител;
- „Форуком и компания“ ООД, ЕИК 836034051, гр.Хасково, Управител;
- „Вариант 2000“ ООД, ЕИК 126530423, гр.Хасково, Управител; заличен на 27.01.2016г.

- „Форуком“ АД, ЕИК 126669654, гр.Хасково, Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите;

- „Форуком фонд имонти“ АДСИЦ, ЕИК 126722797, гр.Хасково, член на Съвета на директорите;

- „Хлебна промишленост“ АД, с ЕИК 836143549, гр.Харманли, председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

- „Еко традекс груп“ АД, ЕИК 126729838, гр. Хасково, член на Съвета на директорите;

- „Арпезос бус 2000“ АД, ЕИК 108080405, гр. Кърджали, член на Съвета на директорите;

- „Карадере“ АД, ЕИК 131175835, гр. София, член на Съвета на директорите;

- „БКС - Димитровград – консорциум“ АД, ЕИК 200610991, гр.Димитровград, председател на Съвета на директорите;

- „Еко - Нео груп“ АД, ЕИК 126741534, гр. Димитровград, председател на Съвета на директорите;

- „Янтра транспорт“ АД, ЕИК 814255710, гр.Горна Оряховица, член на Съвета на директорите;

- „Хасково Басура“ ДЗЗД, ЕИК 176487490, гр.Хасково, Управител;

- „Еко – Титан Груп“ АД, ЕИК 200145389, гр. Смолян, член на Съвета на директорите;

- „Лендфил“ АД, ЕИК 203436357, гр.Хасково, член на Съвета на директорите;

Станислава Иванова Станкова участва в управителните и/или контролни органи на следните дружества:

- „Форуком“ АД, с ЕИК 126669654, гр. Хасково, член на съвета на директорите

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Поради естеството на своята дейност "Загора Финакорп" АД не се занимава с научни изследвания и разработки.

НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

"Загора Финакорп" АД няма регистрирани клонове.

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 книжки 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 книжки и вземания от клиенти. Ценните книжки 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.

Друга информация по преценка на дружеството.

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

Хасково

14.03.2016 г.

Изп.Директор:

/Д. Гаргов/

Изп.Директор:

/Г. Лилянов/



ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО ЧЛ. 38А ОТ ЗПФИ

Посочените по-долу данни се предоставят от ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД на индивидуална основа като приложение към Годишния финансов отчет за 2015 г. съгласно изискванията на чл. 38а от Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“).

1. Описание на дейностите и географско местоположение:

Географски регион	Наименование и описание на дейността
Европа	Дружеството предоставя инвестиционни услуги и дейности по смисъла на Закона за пазарите с финансови инструменти единствено на територията на Република България в своите регистрирани офиси, включително и чрез предоставяне на електронни платформи за търговия с финансови инструменти, а именно: - Приема нареждания на клиенти във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти и изпълнява горепосочените нареждания; - Сключва сделки за собствена сметка; - Съхранява и администрира финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения.
Азия	Не се предоставят инвестиционни услуги в този регион.
Северна Америка	Не се предоставят инвестиционни услуги в този регион.
Южна Америка	Не се предоставят инвестиционни услуги в този регион.
Африка	Не се предоставят инвестиционни услуги в този регион.
Австралия	Не се предоставят инвестиционни услуги в този регион.

2. Размер на оборота: 2,629 хил.лв.

3. Брой служители на пълен работен ден (еквивалентна база): 16

4. Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане: счетоводна печалба - 134 хил.лв.

5. Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността: 11 хил.лв.

6. Получени държавни субсидии:

Няма такива.

7. Доходност на активите, получена като отношение на нетната печалба към общото балансово число:

Нетна печалба	Общо балансово число	Доходност на активите (нетна печалба/общо балансово число)
123 хил.лв	1,000 хил.лв.	0.123

Дата: 14.03.2016 г.

Представляващи ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД:



Даниел Руменов Гаргов



Тенчо Христов Лилянов

