BETA CORP
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

ИП „Бета Корп" АД

за 2012 ГОДИНА

март 2012 година

Съдържание

I. ПРОФИЛ НА КОМПАНИЯТА 3

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ 4

III. ПАЗАРНА ИНФОРМАЦИЯ. 4

Общ преглед на капиталовия пазар в страната 4

Конкурентна среда 6

IV. КЛИЕНТСКА СТРУКТУРА. 8

НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ 8

ПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ 8

V. ПРЕДЛАГАНИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ 9

Описание на предлаганите продукти и услуги 9

Дял от пазара по видове услуги и общ пазарен дял 10

VI. ВЪТРЕШНА ОРГАНИЗАЦИЯ 11

VII. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА 12

VIII. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 17

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ (ОПОВЕСТЯВАНИЯ) 20

I. ПРОФИЛ НА КОМПАНИЯТА

“Бета Корп” АД е учредено през 1994 г. и е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 831659946.. На основание Решение №77-ИП/23.04.1997г. на КЦКФБ, Решение №1-ИП/12.01.2000г. на ДКЦК и Решение №82-ИП/01.02.2006г. на КФН, “БЕТА КОРП” АД получава разрешение (*пълен ЛИЦЕНЗ № РГ-03-0006/13.02.2006г.*) за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Р. България и в чужбина.

Към 31.12.2012 “Бета Корп” АД има едностепенна система на управление. С решение № 18 от 15.01.2009г на СГС е вписан Съвет на директори за срок от 5 години в състав: Атанас Бойчев – председател, Борислав Попов – зам. председател и Юрий Станчев.

Предметът на дейност на “Бета Корп” АД е следният:

Извършване на територията на Република България, в рамките на Европейския съюз и европейското икономическо пространство и в трети държави на:

а) инвестиционни услуги и дейности по смисъла на чл.5 ал.2 от ЗПФИ, включително приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти и посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с финансови инструменти; управление на портфейли; 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 от 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; услуги свързани с поемане на емисии финансови инструменти; услуги по чл.5, ал. 2 и чл.5 ал.3 т. 1 - 6 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви "г", "д" "е" и "и" от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т. 1 - 6 и по чл.5, ал. 2 ЗПФИ;

в) извършване на сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин."

"БЕТА КОРП" АД е лицензиран инвестиционен посредник с пълен лиценз. Освен дейност като инвестиционен посредник "БЕТА КОРП" АД извършва и дейност като финансова къща. "БЕТА КОРП" АД предлага богата гама от инвестиционни услуги. Управлението на активи и посредничеството при търговия с ценни книжа са водещите услуги, които компанията предлага. Посредникът разполага и със значителен опит в сферата на инвестиционното консултиране и инвестиционното банкиране.

"БЕТА КОРП" АД е акционер и член на “Българска Фондова Борса – София” АД (БФБ-София), акционер и член на “Централен депозитар” АД (ЦД), учредител и член на “Българската Асоциация на Лицензираните Инвестиционни Посредници” (БАЛИП) и учредител на Приватизационен фонд “Център” АД, понастоящем Холдинг “Център” АД.

Мисия

Създаването на "БЕТА КОРП" АД е повече от едно предприемаческо действие и съдържа нашия отговор на пазарното изискване за качествени услуги в областта на инвестиционното посредничество и инвестиционното банкиране. Развитието на дружеството през годините се е основавало на ориентираността към клиентите и на тази база предлагане на разнообразни и качествени услуги от традиционните за всички инвестиционни посредници, свързани с покупко-продажба на ценни книжа, до доверително управление на портфейли от пари и ценни книжа.

Приоритетно направление в дейността на дружеството е стремежът за комплексност на предлаганите продукти и услуги по отношение на клиентите институционални и професионални инвеститори като фундамент за изграждането на трайни и коректни партньорски взаимоотношения. Предпоставка за успешна работа е както коректността по отношение работата с клиентите, така и поддържането на партньорски отношения с останалите участници на капиталовия пазар в страната, включително банки и инвестиционни посредници.

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ

Основната цел на "Бета Корп" АД е запазване позициите на дружеството като един от водещите инвестиционни посредници на българския финансов пазар, който предлага разнообразни и комплексни услуги на своите клиенти, *разширяване на вида на предлаганите услуги, привличане на нови клиенти*.

III. ПАЗАРНА ИНФОРМАЦИЯ.

Общ преглед на капиталовия пазар в страната

Както се вижда от Таблица 1, капитализацията на пазара намалява. Част от това намаление се дължи на прекратена регистрация на емисии, но друга част се дължи на понижението на цените на акциите, което е тенденция, продължаваща от няколко години насам.

Таблица 1 - Пазарна капитализация / Брутен вътрешен продукт

Показател	28.12.2012	30.12.2011
Пазарна капитализация (млн.лв.)	9 828	12 436
БВП по данни на БНБ (млн.лв.)	77 323	75 265
Пазарна капитализация/БВП	12.71%	16.52%

Пазарната капитализация на пазарите, организирани от „БФБ-София" достигна 9 828 089 752 лева в края на 2012-а година. В сравнение с края на 2011 година намалението е от 12,435 милиарда до 9,8 милиарда или -20,97%. То се дължи на намаление в капитализацията на пазарите/сегментите на акции (без АДСИЦ), която намалява от 10,752 милиарда лева до 8,113 милиарда лева. Дори нарастването на капитализацията на сегментите за АДСИЦ с 1,85% от 1,68 милиарда лева на 1,71 милиарда лева не може да компенсира спада при останалите сегменти.

Броят на емисиите финансови инструменти, допуснати до търговия на пазарите, организирани от БФБ-София, бе 496 към 31 декември 2012-а година. За сравнение, той бе 507 към 31 декември 2011 г. и 528 в края на 2010-а година (Виж Таблица 4). Както бе посочено по-рано, поради променената структура на пазарите, не може да се направи подробно сравнение между данните за 2011-а и текущата 2012-а година по пазари и сегменти, освен що се касае за обобщени данни. Броят емисии акции (без АДСИЦ) намалява с 4, а този на АДСИЦ – с 5 емисии.

Поради промяната в пазарната сегментация, влязла в сила през първото тримесечие на 2012-а година, от методологическа гледна точка е трудно да се направи сравнение на показателите на търговията и капитализацията между отделните пазарни сегменти във връзка със сравнение с аналогичния. Затова данните са обобщени.

Таблица 2 – Капитализация на пазарните сегменти

Пазар или сегмент *	28.12.2012	30.12.2011
Официален пазар на акции сегмент "А"		138 853 201
Официален пазар на акции сегмент "В"		2 984 603 759
Неофициален пазар на акции сегмент "А"		6 368 709 592
Неофициален пазар на акции сегмент "В"		1 260 243 252
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел		1 683 447 815
Сегмент акции Premium (Основен пазар)	971 042 240	
Сегмент акции Standard (Основен пазар)	6 068 419 097	
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Основен пазар)	471 043 190	
Сегмент акции (Алтернативен пазар)	1 073 973 001	
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Алтернативен пазар)	1 243 612 224	
ОБЩО:	**9 828 089 752**	**12 435 857 618**

На годишна база оборотът на регулиран пазар нараства с 9,36% от 622 987 279,86 лв. за 2011-а до 681 298 637,26 лв. за 2012-а година. Както вече бе посочено, нарастването се дължи на вторичната търговия на акциите на енергоразпределителните дружества, приватизирани през 2012 година. Оборотът с акции на АДСИЦ за 2012 година нараства с над 85% спрямо 2011-а. Оборотът с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми на свой ред нараства с 26,44%, а оборотът с компенсаторни инструменти – с 156,36%. Значително намалява оборотът с права.

Таблица 3 – Обороти и сделки

Пазар или сегмент *	Общи стойности		
	Брой сделки	Оборот (лв.)	Брой лотове
Официален Пазар Акции сегмент "В"	3 462	8 825 777	4 374 415
Официален Пазар Акции сегмент "А"	864	797 814	886 603
Неофициален Пазар на облигации	97	19 790 329	11 297
Пазар на компенсаторни инструменти	378	1 133 835	3 874 416
Неофициален Пазар на акции сегмент "А"	2 993	8 744 453	3 071 857
Неофициален Пазар на акции сегмент "В"	516	1 719 731	463 774
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел	2 227	18 643 068	19 726 301
Пазар на колективни инвестиционни схеми	11	400 376	69 290
Официален пазар на облигации	2	7 168	7
Сегмент акции Premium (Основен пазар)	12 839	65 318 299	36 969 783
Сегмент акции Standard (Основен пазар)	23 732	274 871 370	95 278 192
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Основен пазар)	9 684	128 845 639	83 298 133
Сегмент за облигации (Основен пазар)	412	75 893 734	41 501
Сегмент за колективни инвестиционни схеми (Основен пазар)	50	1 743 805	1 280 011
Сегмент за компенсаторни инструменти (Основен пазар)	7 346	45 263 646	86 325 655
Сегмент за структурирани продукти (Основен пазар)	126	101 098	511 896
Сегмент за права (Основен пазар)	64	37 620	8 136 323
Сегмент акции (Алтернативен пазар)	2 730	15 649 291	6 863 668
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Алтернативен пазар)	215	13 511 585	1 888 392
Сегмент за приватизация	1 107	182 739 790	995 544
Общо:	**68 855**	**864 038 427**	**354 067 058**

Общият брой лотове, прехвърлени през 2012 година е 353 071 514 лота, което представлява намаление с 18,85 % спрямо 435 058 686-те лотове, прехвърлени през 2011 година. Броят прехвърлени акции нараства с повече от 21 % от 122,11 до 147,91 милиона лота, с над 54% нарастват прехвърлените компенсаторни инструменти в сравнение с 2011 година – от 58,51 до 90,2 милиона лота. Прехвърлените акции на АДСИЦ намаляват с около 7,6 %, намалението при облигациите е с 29,2%, спадът при прехвърлените лотове права е с 94,16%.

Таблица 4 – Средно-дневни стойности

Пазар или сегмент *	Средно-дневни стойности		
	Брой сделки	Оборот (лв.)	Брой лотове
Официален Пазар Акции сегмент "В"	14	35 877	17 782
Официален Пазар Акции сегмент "А"	4	3 243	3 604
Неофициален Пазар на облигации	0	80 448	46
Пазар на компенсаторни инструменти	2	4 609	15 750
Неофициален Пазар на акции сегмент "А"	12	35 547	12 487
Неофициален Пазар на акции сегмент "В"	2	6 991	1 885
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел	9	75 785	80 188
Пазар на колективни инвестиционни схеми	0	1 628	282
Официален пазар на облигации	0	29	0
Сегмент акции Premium (Основен пазар)	52	265 522	150 284
Сегмент акции Standard (Основен пазар)	96	1 117 363	387 310

Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Основен пазар)	39	523 763	338 610
Сегмент за облигации (Основен пазар)	2	308 511	169
Сегмент за колективни инвестиционни схеми (Основен пазар)	0	7 089	5 203
Сегмент за компенсаторни инструменти (Основен пазар)	30	183 999	350 917
Сегмент за структурирани продукти (Основен пазар)	1	411	2 081
Сегмент за права (Основен пазар)	0	153	33 074
Сегмент акции (Алтернативен пазар)	11	63 615	27 901
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Алтернативен пазар)	1	54 925	7 676
Сегмент за приватизация	5	742 845	4 047
Общо:	**280**	**3 512 351**	**1 439 297**

На годишна база броят сделки намалява с 37,88%. Намалението се дължи основно на спад в броя сделки с акции с повече от 50%, с облигации – с близо 30%, с права – с около 87% и с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми – с 16,44%. Нарастване има единствено в броя сделки с компенсаторни инструменти със 156,36%.

Таблица 6 – Данни за извънборсовите сделки, оповестени през БФБ-София през 2012 година

Пазар или сегмент *	**Общи стойности**		
	Брой сделки	**Оборот (лв.)**	**Брой лотове**
Официален Пазар Акции сегмент "B"	73	16 028 960	10 050 522
Официален Пазар Акции сегмент "A"	16	205 209	158 075
Неофициален Пазар на облигации	2	259 281	339
Пазар на компенсаторни инструменти	2	47 444	163 413
Неофициален Пазар на акции сегмент "A"	81	14 198 328	13 861 835
Неофициален Пазар на акции сегмент "B"	22	6 517 239	2 377 103
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел	45	2 146 428	4 148 771
Сегмент акции Premium (Основен пазар)	441	87 668 571	79 206 169
Сегмент акции Standard (Основен пазар)	746	286 088 863	313 819 634
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Основен пазар)	211	25 528 682	26 155 640
Сегмент за облигации (Основен пазар)	25	43 750 149	53 793
Сегмент за колективни инвестиционни схеми (Основен пазар)	3	173 575	58 791
Сегмент за компенсаторни инструменти (Основен пазар)	28	627 304	3 788 387
Сегмент акции (Алтернативен пазар)	117	26 795 139	18 698 971
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Алтернативен пазар)	55	103 890 593	5 890 491
Общо:	**1 867**	**613 925 765**	**478 431 934**

Индексът SOFIX завърши 2012г. с повишение от 7.25%. BG40, който продължава възходящ тренд, достигна стойност от 125.11 пункта, което е повишение от 10.04%. Индексът BGTR30 бе единствения който не постигна ръст в стойността си и завърши на ниво от 257.87 пункта в края на декември. Индексът BGREIT продължи да нараства и достигна 79,62 пункта в края на декември, което въпреки малкия си абсолютен и относителен размер продължава положителната тенденция.

Таблица 6 – Индекси на БФБ-София

Индекс	**28.12.2012**	**30.12.2011**	**Изменение**
SOFIX	**345.46**	**322.11**	**7.25%**
BG40	**125.11**	**113.69**	**10.04%**
BGTR30	**257.87**	**264.50**	**-2.51%**
BGREIT	**79.62**	**51.25**	**55.36%**

Конкурентна среда

ИП "Бета Корп" АД продължава да осъществява дейността си в условията на един сравнително недостатъчно развит капиталов пазар и в условията на изключително силно конкурентна среда. Към края на 2012г. на пазара на инвестиционни услуги оперират 85 компании с лиценз за инвестиционни посредници, различаващи се както по предмета и мащаба на предлаганите услуги и извършвана дейност, така и по финансовите си възможности.

Налице са две основни групи инвестиционни посредници - търговските банки и лицензираните от КФН инвестиционни посредници – небанкови финансови институции.

По отношение на инвестиционните посредници – небанкови финансови институции, една сравнително малка част от тях успяха да се сдобият със стабилни позиции на пазара, но при тях е съсредоточена значителна част от търговията с ценни книжа. Посредниците са ориентирани към непрекъснато увеличаване на вида на предлаганите услуги и привличане на нови клиенти. Активността им на пазара, наличието на изградена технологична структура, професионални екипи, опит и постоянни клиенти, ги определят като основни конкуренти на ИП.

ИП "Бета Корп" АД ще действа в условията на силно конкурентна среда по отношение на сделките и услугите с ценни книжа по чл. 54, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7, и ал. 3 от ЗППЦК, а по отношение дейностите и услугите, свързани със сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии ценни книжа конкуренцията ще бъде ограничена, поради посочените по-горе причини.

По отношение на доверителното управление на портфейли от ценни книжа, ИП ще осъществява дейността си при условията на конкуренция от страна на лицензираните управляващи дружества. С изменението на ЗППЦК ("Държавен вестник", бр. 39/2005) управляващите дружества вече имат право да управляват индивидуални портфейли от ценни книжа на всички категории инвеститори по смисъла на § 1, т. 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно непрофесионални, професионални и институционални инвеститори. Преди това изменение на ЗППЦК управляващите дружества можеха да управляват портфейли само на институционални инвеститори, а доверително управление на индивидуални портфейли от ценни книжа на другите категории инвеститори можеха да извършват само инвестиционните посредници. Дейността на управляващите дружества по управление на индивидуални портфейли все още е ограничена до такива на институционални инвеститори.

ИП "Бета Корп" АД е един от инвестиционните посредници с дълъг опит, репутация и утвърдени позиции на пазара, предлагащ висококачествени услуги на клиентите при конкурентни цени и условия. С цел преодоляване на конкуренцията ИП ще се стреми да запази и разшири позициите си на пазара и ще насочи пазарната си политика в следните основни направления:

- поддържане на ефективна маркетингова система за предлагане на разнообразни и висококачествени продукти и услуги, на конкурентни цени, с цел задържане на съществуващите и привличане на нови значими и постоянни клиенти;
- изграждане и утвърждаване на репутацията на дружеството чрез висок професионализъм;
- управление на разходите, балансирано с приходите;
- иновационна дейност и гъвкав механизъм на функциониране, с цел адекватно реагиране на протичащите пазарни процеси;
- формиране на екип от високо образовани и квалифицирани специалисти.

IV. КЛИЕНТСКА СТРУКТУРА.

ИП "Бета Корп" АД ще продължи и ще активизира усилията си към привличане на клиенти от всички категории инвеститори по смисъла на § 1, т. 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно непрофесионални, професионални и институционални инвеститори. Получаването на пълен лиценз дава възможност на ИП "Бета Корп" АД да продължи да предлага на клиентите си широк набор от продукти и услуги, включително поемане на емисии ценни книжа.

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

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

НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ

Към тази група спадат инвеститори - физически и юридически лица, които не разполагат с професионални познания, квалификация и опит в инвестирането в ценни книжа.
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 ИНВЕСТИТОРИ

Тази група включва както лицата по § 1, т. 1б от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, така и лицата, по чл. 12, ал. 2 и ал. 3 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба 2).
ИП ще предлага услуги на тази категория инвеститори, отчитайки техните цели, инвестиционните им предпочитания и инвестиционен хоризонт.
Клиентите от тази група ще са лица, разполагащи със сравнително 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 балансирани и високорискови инвестиции, които да предлагат съпоставима с риска доходност.

V. ПРЕДЛАГАНИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ

Описание на предлаганите продукти и услуги

ИП “Бета Корп” 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. Инвестиционният посредник ще продължи да извършва преимуществено сделки с ценни книжа за чужда сметка и управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари на клиенти без специални нареждания от страна на клиентите

Управление на активи

Инвестиционен посредник “Бета Корп” АД, посредством сключване на договори за доверително управление, предоставя на клиентите си индивидуални услуги по управление на активи. Услугата е предназначена за клиенти, които предпочитат да предоставят средства за управление на професионалист, какъвто е инвестиционния посредник.

Характерното е, че клиентите сами определят фокуса на своите инвестиции, като задават или не ограничения по отношение вида на финансовите инструменти (приложение към договора за доверително управление), в които да бъдат формирани позиции за тяхна сметка. По този начин, съобразно рисковата толерантност на клиента, се определя и рамката на очакваната доходност на портфейла. Клиентите по договори за доверително управление получават периодично отчет за сключените за тяхна сметка сделки. Самите договори могат да бъдат сключени и прекратени по всяко време от страна на клиента, без да е необходимо да бъдат заплащани неустойки и допълнителни такси. Въпреки това препоръчителният минимален срок на договор е една година.

Брокерски услуги

Инвестиционен посредник “Бета Корп” предлага на своите клиенти възможност за осъществяване на сделки с ценни книжа, регистрирани за търговия на "Българска фондова борса – София" и на международните капиталови пазари.

ИП "Бета Корп" предлага на своите клиенти възможност да търгуват на българския капиталов пазар. Нареждания могат да бъдат извършвани чрез физическо подписване на нареждане в офиса на "Бета Корп" или посредством дистанционни нареждания на клиенти. COBOS® осигурява на индивидуалните инвеститори достъп в реално време до системата за търговия на борсата, с цел въвеждане на поръчки за сключване на сделки след потвърждение от техния брокер ИП „Бета Корп” АД предлага на своите клиенти бърз и ефективен достъп до свободен паричен ресурс, обезпечен с финансови активи при конкурентни за пазара условия. Активите, служещи за обезпечение, се определят на база актуализиран списък от ИП.

ИП „Бета Корп” АД предлага посредничество и записване за сметка на клиенти на книжа при облигационни емисии.

През 2010г. ИП „Бета Корп” предложи на своите клиенти достъп до финансови инструменти тръгувани на международни капиталови пазари. Клиентите на посредника имат възможност за търговия с финансови инструменти търгувани на световните финансови пазари чрез платформата за търговия Beta Corp Trader. През 2012г. компания продъжи да налага и развива гамата от услуги свързани с търговия с финансови инструменти търгувани на световните финансови пазари. От месец април 2012 екипът на Beta Corp Trader структурира и управлява активно клиентски средства под формата на активно управлявани портфейли от финансови инструменти търгувани на световните финансови пазари.

"Бета Корп" АД притежава лиценз от БНБ за извършване на сделки с чуждестранна валута. За свои клиенти инвестиращи във валути различни от български лев, финансова къща "Бета Корп" АД извършва налични и безкасови сделки с чуждестранни валути.

Инвестиционно банкиране

Обратно изкупуване на акции
Обратно изкупуване на акции представлява процедура по изкупуване на собствени акции от дружество, което ги е емитирало. Предпоставки за подобно решение могат да бъдат възнаграждения на мениджмънта на компанията със собствени акции или инвестиране на свободни ресурси в собствен капитал, когато компанията е подценена.

Търгово предлагане
Тази услуга е предназначена за лица, които са придобили пряко или чрез свързани лица, с изключение на случаите на първично публично предлагане, повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството.

Публично предлагане на ценни книжа
Процедурата на едно IPO, обикновено изисква участието на инвестиционен посредник който да подпомогне организирането и поемането на публичната емисия, да помогне в определянето на вида на емисията, да определи най-добрата цена на която да бъде предложена емисията и времето когато да бъде предложена на пазара.

Частно предлагане на ценни книжа
Частното предлагане на ценни книжа е вариант на процедурата по продажба на дялови или дългови ценните книжа, при която те се предлагат на ограничен брой индивидуални инвеститори, каквито са застрахователните дружества, банките, пенсионните компании, инвестиционните фондове.

Сливания и придобивания
Корпоративните сливания и придобивания най-често са многоетапен и сложен процес. От определящо значение са анализът и подготовката на сливането или придобиването, които трябва да гарантират коректно оценяване на икономическите ползи, максимизиране на ефективността му и намаляване до минимум на организационните и правни затруднения.

Финансово консултиране

Индивидуални консултации.
Нашият екип от инвестиционни консултанти предоставя редица индивидуални консултантски услуги, вариращи от персонална съвети за Вашата инвестиционна стратегия при портфейлни инвестиции, кредитни консултации свързани с осигуряване финансиране на бизнеса (инвестиционен проект)
Финансов анализ

Обект на финансов анализ могат да бъдат, както компаните емитенти на ценни книжа приети за търговия на българския капиталов пазар така и всяка друга компания обект на инвеститорски интерес. Аналитичните материали се изготвят по начин допринасащ за максимално добра информираност при вземането на решение относно инвестиция или предоставяне на финансиране
Оценка на компании

Нашите услуги покриват цялостния аспект на икономическа и финансова оценка свързана с вземане на важни инвестиционни решения. Нашите експерти могат да предложат услуги свързани с оценка на пазарната стойност на отделни активи, инвестиционни проекти, както и на бизнеса на Вашата компания

Инвестиционни проекти и бизнес планиране
Нашият екип от финансови експерти изготвя специфични инвестиционни проучвания на икономически сектори свързани с Вашата бизнес стратегия. В допълнение на това предлагаме бизнес анализ и консултация по отношение на финансовата ефективност на компанията и нейните бизнес направления. Едновременно с това може да разработим стратегически бизнес план, който да допринесе за осъществяването на Вашите цели.

Дял от пазара по видове услуги и общ пазарен дял

В следствие на огромната обезценка на голама част от търгуваните на БФБ финансови инструменти пазарният индекс SOFIX отчете спад от над 80% на база нивата от най-високата си точка. В периода на обезценка на интрументите са регистрира тенценция на постоянно понижение в борсовата активност и обем на тразакциите на пода на БФБ-София. Всичко това ни дава основания да смятаме, че през настоящата 2012г. компанияа няма да бъде в състояние да релизира съществен ръст по посока увеличение на пазарнията си дял. Въпреки това перспективите за възстановяване на пазара в средносрочен план дават основание за прогнизирана на ръст през следващите няколко години. Основните фактори, които дават основание за това са виждането на мениджърският екип че осъществяваната дейност по финансово посредничество също ще отбележи силен ръст след периода на икономическа стабилизиция.

Макар и трудно за прогнозиране дружеството се опитва да увеличи присъствието си и на сегментите за извършване на консултантска дейност, както и да поема емисии от ценни книжа, както със, така и без задължение за придобиване на ЦК за собствена сметка.

Предвид обстоятелството, че е много трудно да се определи размера на отделните пазарни сегменти, в които ИП извършва дейността си, прогнозите са разработени на база досегашната дейност на ИП "Бета Корп" АД,

както и на досегашните пазарни позиции на ИП "Бета Корп" АД, и не на последно място въз основа на очакванията на дружеството за бъдещото си позициониране в сектора.

VI. ВЪТРЕШНА ОРГАНИЗАЦИЯ

Организационна структура на инвестиционния посредник

Съгласно своя устав "Бета Корп" АД има едностепенна система на управление. Съвет на директорите управлява и представлява дружеството.

Териториална структура

Към настоящия момент "Бета Корп" АД осъществява дейност в централния си офис - гр. София, ул. "Димитър Манов" № 19-21, пк 1408. ИП има следните клонове, регистрирани съгласно чл. 17 от Търговския закон:

Наименование на клона	Населено място	Адрес:	Забележка:
КЛОН СТАРА ЗАГОРА	гр. Стара Загора	бул. "Ген. Гурко" 61, ет.4	не извършва дейност
КЛОН ПЛОВДИВ	гр. Пловдив	бул. "11-ти Август" 5, ет. 2	не извършва дейност
КЛОН БУРГАС	гр. Бургас	ул. "Христо Ботев" 101	не извършва дейност
КЛОН РУСЕ	гр. Русе	ул. "Александровска" 53, ет. 2	не извършва дейност
КЛОН ПЛЕВЕН	гр. Плевен	ул. "Заменхов"	не извършва дейност

Техническо и програмно осигуряване

Информация за хардуера и софтуера, използван от ИП "Бета Корп" АД :

Компютърни системи:
15 броя настолни PC:
OS: Windows XP Professional

Сървъри 2 броя :
OS: NOVELL
OS: Open BSD

Принтери:
Printer Hewlett Packard LJ – 2 броя;

Копирна машина
Kyocera – KM1500 – 1 бр

Бета Корп АД от 01.07.2012 г. работи с информационно счетоводна система @rhIDEA – специализиран продукт насочен към дейността на инвестиционните посредници. Системата се обновява, отчитайки променящите се нормативни изисквания и практиката на инвестиционния посредник.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247, АЛ. 2 ОТ ТЪРГОВКИЯ ЗАКОН

Към 31.12.2012 г "Бета Корп" АД функционира, като акционерно дружество с едностепенна система на управление; Съветът на директорите се състои от трима члена и е в състав:

- Атанас Бойчев – Председател;
- Борислав Попов – Зам. председател;
- Юрий Станчев – Член;

1. Възнаграждения, начислени общо през 2012 г. от членовете на СД на "Бета Корп" АД.

Член на съвет на "Бета Корп" АД	Размер на възнаграждение през 2012г., като член на УС	
	Начислени	Изплатени
Атанас Бойчев – Председател на СД	14 253 лв	14 253 лв

2. Придобити, притежавани и прехвърлени акции от капитала на "Бета Корп" АД от членовете на съветите през 2012 г.

Член на съвет на "Бета Корп" АД	Притежавани акции към 01.01.2012 г.	Придобити акции през 2012 г.	Прехвърлени акции през 2012 г.	Притежавани акции към 31.12.2012 г.
Атанас Бойчев –	42 000 бр.	-	-	42 000 бр.

Председател на УС				
Юрий Станчев – член на УС	33 058 бр..	-	-	33 058 бр.

3. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации, издадени от "Бета Корп" АД.

По отношение на членовете на съветите на "Бета Корп" АД, уставът на дружеството не предвижда специални права за придобиване на акции и облигации, с изключение на случаите, когато членовете са и акционери и като такива имат право да се възползват от правата, които им дава Търговския закон, във връзка с увеличение на капитала на дружеството и закупуването на акции на друг акционер.

4. Сведения за участието на членовете на УС и НС на "Бета Корп" АД в други търговски дружества.

Член на съвет на "Бета Корп" АД	Участие в търговско дружество, като неограничено отговорен съдружник	Притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество	Участие в управлението на друго дружество
Атанас Бойчев – Председател на СД	-	1. „Две сестри" ООД - 50 на сто 2. „ Бе плюс " ООД – 35 на сто	1. „ПАРК "АДСИЦ – гр. София - чл. на СД и изпълнителен директор, 2. Фонд за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа – члена на Съвета на директорите; 3. „Две сестри" ООД – управител и съдружник; 4. "Софияспот" ООД – управител; 5. „Бе плюс" ООД - управител и съдружник.
Юрий Станчев – член на СД	-	-	1."Трансинвестмънт" АДСИЦ – гр. София – зам. председател на СД и изпълнителен директор 2. „Ексклузив пропърти" АДСИЦ – гр. София – зам. председател на СД

5. Сключени през годината договори по чл. 204б от Търговския закон.

През 2012 г. членовете на съветите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

VII. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

7.1. Общи положения.

Финансовият отчет на „Бета Корп" АД е изготвен в съответствие с всички международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от стандарти и тълкувания, одобрени от съвета по МСС (СМСС) и тълкувания на постоянния комитет за разясняване (ПКР) одобрени от комитета по МСС, които остават в сила за 2012 г. Дружеството се е съобразило с новите стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по МСС.

Счетоводната политика на "Бета Корп" АД е разработена въз основа и при съблюдаване изискванията на Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансово отчитане и вътрешните нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на неговата дейност.

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.

Представянето на финансовия отчет съгласно МСФО изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респективно върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. 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.

Настоящия годишен финансов отчет е изготвен на база историческа цена, при спазване на следните счетоводни принципи: текущо начисляване; действащо предприятие; предпазливост; съпоставимост между приходите и разходите; предимство на съдържанието пред формата; запазване по възможност на счетоводната политика от предходния период.

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

Отчетна валута

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лева (BGN). Функционалната и отчетната валута на дружеството е български лев. Всички данни в отчета са представени в хиляди лева.

Заключителния курс на лева към щатския долар за 2012 г. е 1.51158 (1.47276 за 2010), а към евро 1.95583 (непроменен за 2010)

Финансовите активи и пасиви, деноминирани във валути, различни от функционалната валута, се записват според обменния курс към момента на транзакцията, като последващите валутни разлики се записват в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи и разходи нетно.

7.2. Дефиниции и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние.

Нетекущите финансови активи са инвестиции в ценни книжа /акции на разположение за продажба, чрез които "Бета Корп" АД си осигурява до 20 % участие в капитала на емитента и по първоначалното намерение на инвестиционния комитет, очакваната бъдеща икономическа изгода от съответния финансов актив не е свързана с колебание в цените на дилърския марж на съответните ценни книжа. Към 31.12.2012г. нетекущите финансови активи са оценени по цена на придобиване.

Нетекущите материални активи се признават, когато отговарят на следните критерии:

· Използват се в дейността на дружеството повече от един отчетен период;
· Очаква се получаване на изгода от това използване;
· Възможна е реална оценка на актива;
· Първоначалната стойност на актива да бъде повече от 700 лв.

При първоначално придобиване всеки ДМА се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи. Последващо оценяване след първоначалното признаване се извършва съгласно "препоръчителния подход" на МСС 16. В баланса дълготрайните материални активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации. През годината не е променян прага на същественост и не са извършвани преоценки на НМА.

Амортизация на нетекущите активи.

Определянето срока на годност на амортизируемите активи е приблизително, защо съществуват различни фактори които пряко или косвено влияят върху материалното и морално остаряване на различните групи активи. Оценката на полезния живот на амортизируемите активи се преразглежда ежегодно. През 2012 г. не е променян възприетия полезен срок на ползване на активите. При корекции, неамортизираната стойност на актива се разпределя в новия остатъчен срок на ползване. Амортизации се начисляват от месеца, следващ месеца на въвеждане в експлоатация на дълготрайния актив. Дружеството прилага линеен метод на амортизация за всички амортизируеми активи. Минималната продължителност на полезния живот и прилагания метод на амортизация по групи активи е както следва:

Производствена апаратура	- 60 месеца – линеен;
Компютри	- 24 месеца – линеен;
Софтуер	- 24 месеца – линеен;
Автомобили	- 48 месеца – линеен;
Стопански инвентар	- 80 месеца – линеен;
Други нематериални ДА	- 60 месеца – линеен.

"Бета Корп" АД има утвърден амортизационен (счетоводен и данъчен) план на всеки дълготраен актив. През годината няма разлика между данъчната и счетоводната амортизация. Начисляването на амортизацията се отчита като разход и като коректив за срока на ползване на амортизируемия актив.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, а паричните средства в чуждестранна валута са посочени с левовата им равностойност, изразена по официалния курс на БНБ за 31.12.2012 г. Паричните средства на клиенти по договори за брокерски услуги и договори за доверително управление на портфейли от ЦК, отделени по клиентски подсметки по смисъла на чл. 34, ал. 1 ЗПФИ, са представени като отделно перо в баланса.

Инвестициите държани за търгуване са корпоративни ценни книжа на български емитенти държани за търгуване, придобити главно с цел получаване на печалба в краткосрочен период в следствие колебание в цените на дилърския марж и са оценени по справедлива стойност, която не се корегира с очакваните разходи по продажбата и се отчитат счетоводно на датата на уреждане. Дружеството ежедневно отразява в счетоводните си регистри резултатите от преоценката на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност. При

определяне на справедливата им стойност, дружеството използва като база за оценка пазарната цена, която се определя съгласно приетите „**ПРАВИЛА И ПРОЦЕДУРИ ЗА ОЦЕНЪЧНИЯ ПРОЦЕС НА ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ" като ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ПРИ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК.** Разликите от ежедневните преоценки се отчитат като текущи финансови приходи и разходи. Ръководството счита, че инвестициите държани за търгуване имат най-значителен ефект върху финансовия отчет от всички притежавани финансови инаструменти.

Финансови активи на разположение за продажба - облигации и държавни ценни книжа, които не се държат до настъпване на падеж или за търгуване в краткосрочен период; акции не държани за търгуване в краткосрочен период при условие, че чрез тях дружеството си осигурява до 20 % участие в капитала на емитента. Тези активи се представят във финансовите отчети като нетекущи финансови активи.

Дружеството при спазване изискванията на наредба 35 от 2006г. на Комисия по финансов надзор и Правила за оценка на риска приети от СД, ежедневно изготвя отчет за капиталова адекватност и ликвидност който съдържа информация, относно естеството и степента на рисковете, възникващи от финансовите инструменти.

Вземанията и предоставените аванси **са оценени по стойността на тяхното възникване в лева.**

Към 31.12.2012 г. "Бета Корп" АД няма вземания и предоставени аванси във валута.

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на капитала на дружеството по съдебна регистрация към 31.12.2012 г. Основния капитал на дружеството е 1 500 хил. лв., разпределен в 150 000 броя акции с номинал 10 лв., от които 1 000 броя привилегировани и 149 000 броя обикновени.

С наредба 35 от 2006 г. на Комисия по финансов надзор се определят структурата и елементите на собствения капитал на инвестиционните посредници по чл. 6, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и изискванията за капиталовата им адекватност и осигуряване на тяхната ликвидност и платежоспособност, както и начините и методите за изчисляване на капиталовите изисквания. Дружеството ежедневно следи за спазването на изискванията за капиталова адекватност.

Резерви. Съгласно чл. 22, ал.3 от устава, дружеството задължително образува фонд "Законови Резерви", в размер на 1/10 от уставния капитал. Средствата във фонда се заделят от печалбата преди разпределянето й за дивиденти. Към 31.12.2012 г. във фонд "Резервен" са заделени 151 097.26 лева.

Съгласно чл. 22 от Устава по решение на Съвета на директорите дружеството може да образува различни фондове за постигане на конкретни икономически цели, както от печалбата за разпределение, така и като допълнителни парични вноски на акционерите.

С решение на съвета на директорите от 19.05.2008 г. е образуван фонд за постигане на капиталови изисквания, наложени от разпоредбите на Наредба № 35 на КФН. Сумата, гласувана от съвета на директорите е в размер на 150 000 лева, набрана от допълнителни парични вноски на акционерите, пропорционално на тяхното дялово участие.

С решение на съвета на директорите от 31.10.2008 г. е формиран фонд „Финансова Стабилност" Сумата, гласувана от съвета на директорите е в размер на 180 000 лева, която към 31.12.2009 г. е внесена.

На 02.08.2010 г. съвета на директорите взема решение за допълване на фонд „Финансова Стабилност". Сумата, гласувана от съвета на директорите е в размер на 180 000 лева, като към 31.12.2012 г. са внесени 61 023 лева.

Текущите пасиви в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези които са деноминирани в чуждестранна валута са оценени по курс на БНБ към 31.12.2012 г. Задълженията по повод паричните средства на клиенти по договори за брокерски услуги и договори за доверително управление на портфейли от ЦК се представят като отделна статия в пасива на счетоводния баланс.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство Съгласно българското законодателство дружеството е задължено да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Размерът на вноските се определя от Кодекса за социалното осигуряване и Закона за здравното осигуряване – въз основа на доходите за периода. Трудовите отношения на работниците и служителите с дружеството, в качеството на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действуващото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд "Общо заболяване и майчинство",

фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социално осигуряване. Общият размер на вноската за: фонд "Пенсии"; допълнително задължително пенсионно осигуряване; фонд "Общо заболяване и майчинство"; фонд "Безработица" и здравно осигуряване за 2010-2012 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството, е както следва:

- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г. - 28.5%, от които 16.4% за сметка на работодателя;
- за периода 01.01.2012 г. – 31.12.2012 г. - 30.3%, от които 17.4% за сметка на работодателя;
- за периода 01.01.2012 г. – 31.12.2012 г. - 30.3%, от които 17.4% за сметка на работодателя;

В допълнение, работодателят внася изцяло за своя сметка осигурителна вноска за фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" и за фонд „Трудова злополука и професионална болест". Размерът на вноската за фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" е в размер на 0.1% (за 2010 г.), а за 2012 и 2012 г. работодателите не правят вноски за този фонд. Осигурителната вноска за фонд "Трудова злополука и професионална болест" е диференцирана за различните предприятия – от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение към ЗБДОО за съответната година). За дружеството тази вноска е 0.7 %, 0,9 % и 1,1%, съответно за 2010, 2012 и 2012 г.

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 фондове "Пенсии", фонд "Общо заболяване и майчинство ", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите", както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираните по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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 персоналът 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 удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни 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 използването на лицензирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Предвид малобройния персонал и неговата възраст, разходите за изчисление на тези доходи са неоправдано високи, а ефектът върху финансовия отчет на дружесвото е незначителен и такава оценка не се извършва.

7.3. Признаване на приходите и разходите.

Приходите от продажбите и **разходите** за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания, а за отчитането и признаването им се спазва изискването за причинно следствена връзка между тях.

7.4. Данъчно облагане.

Съгласно българското данъчно законодателство за 2012 г. дружествата дължат **корпоративен данък** в размер на 10% върху данъчната печалба.

Данъчният разход е общата сума на текущите и ефекта от отсрочените данъци включени в определянето на нетната печалба за 2012 г.

Текущият данък е сумата на дължимия корпоративен данък изчислен на база данъчната печалба.

Отсрочени данъци се начисляват по повод възникналите облагаеми и/или намаляеми временни разлики към края на годината. Те се определят, чрез прилагане на баласовия метод за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики , с които те могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

VIII. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Датата на годишния финансов отчет е 31.12.2012 г., а датата на изготвяне 22.02.2013 г.

На свое заседание от 22.02.2013 г. СД на "Бета Корп" АД, одобрява съставения годишен финансов отчет на дружеството и взима решение същия да бъде представен на избрания от ОС одитор д.е.с. Васил Радомиров . През периода на съставяне на ГФО не са настъпили събития от съществено значение, които да са наложили корекции в стойността на активите, пасивите, приходите или разходите.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината завършваща на 31.12.2012 г.

		Приложения	2012 г. в хил. лева	2011 г. в хил. лева
I	**ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**			
1	Получени комисионни		168	132
2	Приходи от сделки със ценн книжа	**9.8**	378	562
3	Получени лихви		39	24
4	Получени дивиденти		23	22
Всичко финансови приход :			**608**	**740**
II.	**РАЗХОДИ ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**			
1	Борсови, брокерски и клирингови такси	**9.9**	25	29
2	Разходи от сделки със ценни книжа		311	538
3	Разходи за лихви		37	27
Всичко финансови разходи :			**373**	**594**
III.	**БРУТНА ПЕЧАЛБА ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**		**235**	**146**
IV.	**ПРИХОДИ И РАЗХОДИ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**	**9.10**		
1	Разходи за външни услуги		(47)	(58)
2	Разходи за осигуровки и заплати		(81)	(85)
3	Разходи за амортизации		(5)	(5)
4	Други оперативни приходи (разходи)		(11)	(9)
Всичко нефинансови пера :			(144)	(157)
V.	**ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ**		**91**	**(11)**
VI.	**РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ**	**9.11**		
1	Ефекти от данъчни временни разлики		17	1
Всичко разходи за данъци :			**17**	**1**
VII.	**НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА**		**74**	**(12)**
VIII.	**ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**		**-**	**-**
IX.	**ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**		**74**	**(12)**

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31.12. 2012 г.

		Прило-жения	2012г. в хил. лева	2011г. в хил. лева
А.	**Нетекущи активи**			
I.	Нетекущи финансови активи	**9.1**	429	583
II.	Нетекущи нефинансови ативи	**9.2**	5	10
III.	Отсрочени данъци	**9.11**	29	50
Всичко нетекущи активи :			**463**	**643**
Б.	**Текущи активи**			
I.	Пари и парични еквиваленти	**9.3**	966	612
II.	Клиентски парични средства	**9.4**	382	311
III.	Инвестиции държани за търгуване	**9.5**	328	548
IV.	Вземания и предоставени аванси	**9.6**	89	28
Всичко текущи активи :			**1765**	**1499**
ВСИЧКО АКТИВИ (А + Б + В)			**2228**	**2142**
А.	**Собствен капитал**			
I.	Основен капитал		1500	1500
II.	Резерви		560	542
III.	Финансов резултат		(436)	(510)
Всичко собствен капитал :			**1624**	**1532**
Б.	**Нетекущи пасиви**			
I.	Отсрочени данъци	**9.11**	5	9
Всичко нетекущи пасиви :			**5**	**9**
В.	**Текущи пасиви**	**9.7**		
I.	Текущи задължения		217	290
II.	Задължения към доверители		382	311
Всичко текущи пасиви :			**599**	**601**
ВСИЧКО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ (А + Б + В)			**2228**	**2142**

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината завършваща на 31.12.2012 г.

		2012 г. в хил. лева	2011 г. в хил. лева
I	**Наличности от парични средства на 1 януари**	**923**	**1 038**
II.	**Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност**		
А	Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
1	Постъпления свързани с финансови активи	2 616	294
2	Постъпления от дивиденти, лихви и комисиони	69	36
3	Плащания, свързани с текущи финансови активи	(5 547)	(257)
4	Плащания за комисиони и гаранционни депозити	(24)	(34)
	Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	(2 886)	39
Б	Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
1	Постъпления свързани с клиенти стедства	29 344	14 150
2	Плащания за сметка на клиенти	(25 925)	(14 144)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност		3 419	6
Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност :		**533**	**45**
III.	**Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност**		
1	Плащания свързани с търговски контрагенти	(46)	(66)
2	Плащания свързани с трудови възнаграждения	(80)	(85)
3	Други парични потоци от неспециализирана инв. д/т (командировки, доусъвършенстане и преквалификация на персонала, непризнат ДДС)	-	(9)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност :		**(126)**	**(160)**
IV.	**Парични потоци от финансова дейност**		
1	Доп. вноски от акционерите в ЦФ, създадени съгласно Устава на Дружеството	18	-
2	Постъпления от валутни сделки и положителни курсови разлики	9	6
3	Платени лихви и комисионни	-	-
4	Плащания по валутни сделки и отрицателни курсови разлики	(9)	(6)
Нетни парични потоци от финансова дейност :		**18**	**-**
V.	**Изменения на наличностите през годината**	**425**	**(115)**
VI.	**Парични наличности в края на годината**	**1 348**	**923**

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината завършваща на 31.12.2012 г.

Показатели		Основен капитал (хил. лв.)	Законови резерви (хил. лв.)	Целеви резерви (хил. лв.)	Натрупана печалба (загуба) (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
I.	**Салдо на 1 януари 2011 г.**	**1500**	**151**	**391**	**(498)**	**1544**
1	Общ всеобхватен доход за периода				*(12)*	*(12)*
II.	**Салдо на 1 януари 2012 г.**	**1500**	**151**	**391**	**(510)**	**1532**
1	Допълнителни вноски на акционерите			*18*		*18*
2	Общ всеобхватен доход за периода				74	*74*
III.	**Салдо на 31 декември 2012 г.**	**1500**	**151**	**409**	**(436)**	**1624**

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ (ОПОВЕСТЯВАНИЯ)

9.1 Нетекущи финансови активи.

Към 31.12.2012 г. нетекущите финансови активи са капиталови инструменти притежаваните от "Бета Корп" АД, които по решение на Инвестиционния комитет са извън обхвата на оборотния портфейл на Дружеството.

9.2 Нетекущи нефинансови активи.

Апаратура	Компютри	Софтуер	Общо ННА
Отчетна стойност			
Салдо на 01.01.2012 г.	**1**	**15**	**37**	**53**
Постъпили	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо на 31.12.2012 г.	**1**	**15**	**37**	**53**
Амортизация				
Салдо на 01.01.2012 г.	**1**	**15**	**27**	**43**
Начислена	-	-	5	5
Отписана	-	-	-	-
Салдо на 31.12.2012 г.	**1**	**15**	**32**	**48**
Балансова стойност				
31 декември 2012 г.	**0**	**0**	**5**	**5**

9.3 Пари и парични еквиваленти.

	2012 г.	**2011 г.**
Парични средства на каса в лева	281	95
Парични средства на каса във валута	5	80
Парични средства в банки в лева	4	12
Парични средства в банки във валута	102	99
Парични средства на депозит	574	326
Общо	**966**	**612**

9.4 Клиентски парични средства. По договори за брокерски услуги и договори за доверително управление на портфейли от ЦК паричните средства подсигурени от клиентите за покупката и получени от продажбата на техни ценни книжа се заделят по клиентски подсметки в съответствие чл. 34, ал. 1 ЗПФИ. и се представят като отделно перо в актива на Баланса.

	2012 г.	**2011 г.**
Клиентски средства в банки в лева	155	117
Клиентски средства в банки във валута	227	194
Общо	**382**	**311**

9.5 Инвестиции държани за търговия - корпоративни ценни книжа на български емитенти и компенсаторни инструменти държани за търгуване, придобити с цел получаване на печалба в краткосрочен период в следствие на колебание в цените на дилърския марж.

Дружеството приема да прилага измененията на МСФО 7 Подобряване на оповестяванията на финансови инструменти, които са в сила от 01.01.09 г. Тези изменения изискват Дружеството да представи определена информация за финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени в ниво 1, която е получена по отношение на актив или пасив, или пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. на база на цените); и

3 ниво: входяща информация за актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни (ненаблюдавана входяща информация).

Нивото, на което финансов актив или пасив се класифицира, се определя на база на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

Активи	Ниво 1,	в хил. лв	Ниво 2,	в хил. лв	Ниво 3,	в хил. лв	Общо	в хил. лв
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Борсово търгувани ЦК	68	188	-	-	-	-	68	188
Акции по РЕПО сделки	-	-	260	360	-	-	260	360
Общо	68	208	260	360	-	-	328	548

9.6 Вземания и предоставени аванси.

	2012 г.	2011 г.
Съдебни вземания	2	2
Данъци за възстановяване	-	1
Вземания, предоставени аванси и гаранционни депозити	87	25
Общо	**89**	**28**

9.7 Текущи пасиви.

	2012 г.	2011г.
Задължения към доставчици	15	4
Задължения по репо сделки	199	286
Данъци за внасяне	3	-
Клиенти по аванси (доверители)	382	311
Общо	**599**	**601**

Като отделно перо в пасива на Баланса са представени съответно задълженията към клиенти и доверители по договори за брокерски услуги и договори за доверително управление на портфейли от ЦК, по повод паричните им средства заделени по клиентски подсметки в съответствие с изискванията на чл. 34, ал. 1 ЗПФИ, подсигурени от клиентите за покупката или получени от продажбата на техни ценни книжа.

9.8 Приходи от сделки с ценни книжа

	2012 г.	2011 г.
Приходи от сделки с фин. Активи	141	22
Приходи от преоценки на финансови активи	237	540
Общо	**378**	**562**

9.9 Разходи от сделки с ценни книжа.

	2012 г.	2011 г.
Разходи от сделки с фин. Активи	(4)	(2)
Разходи от преоценки на финансови активи	(307)	(536)
Общо	**(311)**	**(538)**

9.10 Приходи и разходи от нефинансова дейност

	2012 г.	2010 г.
Разходи за външни услуги в т.ч.	**(47)**	**(58)**
▪ *телекомуникационни р-ди*	*(22)*	*(19)*
▪ *наеми и режийни*	*(17)*	*(26)*
▪ *административни такси*	*(6)*	*(10)*
▪ *одит*	*(2)*	*(3)*

	2012 г.	2010 г.
Разходи за осигуровки и заплати в т.ч.	**(81)**	**(85)**
▪ *заплати*	*(68)*	*(71)*
○ *в т.ч. управленски персонал*	*(15)*	*(15)*
▪ *осигуровки*	*(13)*	*(14)*
○ *в т.ч. управленски персонал*	*(3)*	*(3)*
Разходи за амортизации	**(5)**	**(5)**
Други оперативни приходи (разходи) в т.ч.	**(11)**	**(9)**
▪ *разходи за материали*	*(1)*	-
▪ *непризнат частичен данъчен кредит*	*(10)*	*(9)*
Общо нефинансови пера	**(144)**	**(157)**

9.11 Разходи за данъци върху печалбата.

Към 31.12.2012 г. е актуализиран пасив по отсрочени данъци от облагаеми временни разлики, във връзка с разликата между балансовата стойност и данъчната основа на финансовите инструменти, следствие от преоценката им по справедлива стойност, установена при прилагане на балансовия метод за отчитане на отсрочени данъци и е отписан Данъчен пасив по облагаемите временни разлики в размер на 3 902 лв. Дължимият корпоративен данък за бъдещи периоди към 31.12.2012 г. е в размер на 4 894 лв.

Към 01.01.2012 г. признатия актив по отсрочени данъци е в размер на 50 111 лв., представляващ пренасяне напред на данъчна загуба. При годишно приключване, Дружеството отписва данъчен актив - пренася данъчна загуба от предходни години, при текуща данъчна ставка – 10%, в размер на 21 188 лв. Към 31.12.201 г. ръководството признава данъчен актив до степента до която счита за вероятно да съществува бъдеща данъчна печалба срещу която да признае отсрочения данъчен актив в размер 28 936 лв.

	2012 г.	2010 г.
Счетоводен печалба (загуба) преди облагане	91	(11)
Нетен ефект от данъчно преобразуване	(91)	(13)
Облагаема печалба/загуба	-	(24)
екущ данъчен разход по приложимата данъчна ставка за 2012 г. - 10% и за 2011 г. - 10%	-	-
Ефект от данъчни временни разлики	(17)	1
Балансова печалба (загуба)	74	(12)

9.12 Дивиденти.

Общото събрание на акционерите от 13.06.2012 г. приема годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г. и не разпределя дивидент.

9.13 Сделки със свързани лица

ИП Бета Корп има приети „Правила за личните сделки с финансови инструменти"

При сключването на лични сделки с финансови инструменти от членовете на Съвета на директорите на инвестиционен посредник и от служителите на посредника, не се допуска нарушаване на принципа за равностойно и справедливо третиране с клиентите на инвестиционния посредник.

ИП пази архив на личните сделки, за които е уведомен или които са установени от него, включително разрешения или забрани във връзка с такива сделки.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

През годината има осъществени сделки със служители на дружеството, както следва:

- *по договорите за сделки с ценни книжа - покупки 5,1 хил.лв. и продажби 5 хил. лв.*
- *по договор за доверително управление по собствена преценка без нареждане от клиента - покупки 1,5 хил.лв. и продажби за 1,2 хил. лв.*

9.14 Клиентски ценни книжа.

При изпълнение на договорите за сделки с ценни книжа, включително управление на индивидуалени портфейли от ценни книжа за сметка на клиенти се откриват аналитични сметки за ценните книжа на клиента.

Чуждите ценни книжа, предоставени на "Бета Корп" АД за търговия (продажба) за сметка на инвеститора или придобити в изпълнение на клиентски поръчки за покупка на ЦК, ценните книжа включени в инвестиционен портфейл по договор за доверително управление по собствена преценка без нареждане от клиента и ценните книжа по договор за попечителство и извършване на сделки по нареждане от клиента се водят (завеждат) по пазарни цени.

В края на всеки ден, клиентските ценните книжа се преоценяват по борсовата им цена от последната сесия на съответната борса на която се търгуват. Преоценката се отразява в увеличение (намаление) на задължението към доверителя.

Ценните книжа на клиентите не се представят в Баланса на Дружеството, а са само елемент от оповестяването към приложенията на ГФО.

Общия обем на клиентските ценни книжа в подсметки на ИП Бета Корп АД към 31.12.2012 год. са 13 922 025 броя с обща пазарна стойност 20 429 хил.лв, разпределени както следва:

* Ценни книжа, на клиенти по договори за доверително управление по собствена преценка без нареждане от страна на клиента, са в размер на 1 308 868 броя с пазарна стойност 1 406 хил.лв.

* Ценни книжа, на клиенти по договори за попечителство и договори за брокерски услуги, са в размер на 12 613 157 броя с пазарна стойност 19 023 хил.лв.

9.15 Цели и политика на управление на финансовия риск.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск, ценови риск и кредитен риск.

Основните финансови пасиви включват задължения по репо сделки с акции, задължения към доверители (по договори за брокерски услуги и договори за доверително управление на портфейли от ЦК), търговски задължения и данъчни задължения. Притежаваните финансови активи са парични средства в каса и разплащателни сметки, краткосрочни депозити, борсово търгуеми акции, акции по репо сделки, гаранционни депозити и търговски вземания.

Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Политиката, която ръководството прилага за управлението на рисковете е обобщена, както следва:

Лихвен риск.

Дейността на дружествата е обект на риск от колебание в лихвените проценти, тъй като справедливата стойност на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна при активите с плаващи лихвени проценти, дружиството е изложено на лихвен риск в резултат на промяната на валутния индекс с който е обвързан съответния финансов инструмент.

През отчетния период, лихвения риск е управляван чрез подходящо подбиране на моментите на покупка или продажба на финансови активи.

Ефектът от възможни промени в лихвените проценти върху печалбата преди данъци, при условие че всички други променливи се приемат за константа, е незначителен и може да бъде пренебрегнат.

Ликвиден риск.

Ликвидния риск възниква във връзка с осигуряването на средствата за дейността на дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения – риск дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Средствата се привличат от поемане на активи на клиенти за управление и от средства по репо сделки. Дружеството се стреми да подържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средствата с различна матуритетна структура. Дружеството идвършва текущи оценки на ликвидния риск посредством идентифициране и следене на промените в необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната му стратегия. Дружеството няма дългосрочни задължения.

Клиентските средства се държат по специално открити банкови сметки и са на разположение при поискване от страна на клиентите, а останалите задължения и вземания са със срок до една година.

Валутен риск.

През 2011 и 2012 г., дружеството е инвестирало средства в активи, деноминирани главно в български левове и незначителна част в евро и американски долари. Валутният риск, произтичащ от валутните експозиции на дружеството е незначителен.

Ценови риск.

Ценовият риск представлява вероятноста от намаление стойността на търгуваемите активи в резултат на неблагоприятно изменение на техните пазарни цени. Факторите, влияещи на пазарните цени са много и трудно

Ценови риск.

Ценовият риск представлява вероятността от намаление стойността на търгуваемите активи в резултат на неблагоприятно изменение на техните пазарни цени. Факторите, влияещи на пазарните цени са много и трудно предвидими. Особено сложно е прогнозирането на движението на цените на ценни книжа. Факторите, оказващи влияние върху цените са много и от разнообразен характер: макроикономически, отразяващи цялостното състояние в страна, на която оперира съответната фирма и политическата конюнктура, особеностите на дадения отрасъл, в който функционира дружеството, качеството на мениджмънта на дружеството и финансовите резултати, които постига и тенденциите за развитието му, очакванията на местния и международния пазар и участниците на него за бъдещото развитие на дадено дружество, базирана както на реална информация, така и на чисто субективни обстоятелства.

Активите изложени в най-голяма степен на ценови риск в дружеството са инвестициите държани за търговия.

19. Събития след датата на отчета за финансовото състояние.

През периода на съставяне до датата на издаване на ГФО, не са настъпили събития от съществено значение, които да са наложили корекции в стойността на оповестените активи, пасиви, приходи или разходи.

20. Предположения за действащо предприятие.

Годишният финансов отчет е изготвен в съответствие със счетоводното предположение за действащо предприятие, чрез прилагане на концепцията за поддържане на финансовия капитал, като последователно са прилагани и останалите счетоводни принципи предели в Закона за счетоводството, МСФО и МСС.

Председател на СД :

/ Атанас Бойчев /

СОФИЯ
22.03.2012 г.