

Годишен финансов отчет

и доклад за дейността

на

"ЗАГОРА ФИНАКОРП"

АД

20 март 2024 г.

гр. Хасково

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	25
4. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ	25
5. НЕТЕН ЕФЕКТ ОТ КУРСОВИ РАЗЛИКИ	25
6. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	26
7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	26
8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	27
9. ЦЕННИ КНИЖА, НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	27
10. ВЗЕМАНИЯ	27
11. ИНВЕСТИЦИИ	28
12. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	28
13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	29
14. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	29
15. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	30

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2023 година

	Приложение	2023 BGN'000	2022 BGN'000
Нетен резултат от сделки с финансови инструменти	3	39	56
Нетни приходи от финансови операции	4	(25)	77
Приходи от дивидент		251	144
Приходи от лихви		47	6
Нетен ефект от курсови разлики	5	5	59
Други приходи		-	3
Административни разходи	6	(141)	(115)
Резултат от оперативна дейност		176	230
Разход за данъци от печалбата	7	-	-
Нетна печалба за годината		176	230
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		176	230

Приложенията на страница от 5 до 32 са неразделна част от финансовия отчет

Изн. Директор:

Даниел Руменов Гаргов

Изн. Директор:

Тенчо Христов Лялянов

Съставител:

Садет Ибрям Райчева

0032 **Мargarита**
Димитрова
Регистриран одитор

21. 03. 2024

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2023 година

	Приложение	31.12.2023 BGN'000	31.12.2022 BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти	8	893	1 457
Парични средства на клиенти	8	4 485	3 708
Ценни книжа, на разположение за продажба	9	2 133	1 380
Вземания	10	79	79
		<u>7 590</u>	<u>6 624</u>
Нетекущи активи			
Инвестиции в капиталови ценни книжа	11	28	28
		<u>28</u>	<u>28</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>7 618</u>	<u>6 652</u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Текущи пасиви			
Задължения по получени парични средства на клиенти		4 485	3 708
Текущи задължения	12	34	21
		<u>4 519</u>	<u>3 729</u>
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал		1 000	1 000
Резерви		1 089	1 089
Натрупани печалби		1 010	834
Общо собствен капитал	13	<u>3 099</u>	<u>2 923</u>
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>7 618</u>	<u>6 652</u>

Финансовият отчет на страници от 1 до 32 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 20.03.2024г. от:

Изн. Директор:

Даниел Руменов Гаргов

Изн. Директор:

Тенчо Христов Лилянков

Съставител:

Садет Ибрям Райчева

0032 **Мargarита**
Димитрова
 Регистриран одитор

20.03.2024

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2023 година

	Приложение	2023 BGN "000	2022 BGN "000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
Собствена инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, (нето)		(706)	(36)
Лихви, комисиони, дивиденди и други подобни, (нето)		91	(20)
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики, (нето)		(3)	(35)
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност		(12)	(31)
Нетни парични потоци изпозвани в собствена инвестиционна дейност		(630)	(122)
Възложена инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с ценни книжа на клиенти (нето)		1 973	(34 273)
Парични потоци, свързани с парични средства на клиенти		(1 089)	(3 650)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност		884	(37 923)
Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		254	(38 045)
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти, (нето)		(95)	(216)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		(98)	(59)
Нетни парични потоци използвани в неспециализирана		(193)	(275)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени дивиденди		152	55
Разпределен дивидент		-	(200)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		152	(145)
Нетно увеличение на паричните средства		213	(38 465)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		5 165	43 630
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	8	5 378	5 165

Приложенията на страница от 5 до 32 са неразделна част от финансовия отчет

Изп. Директор:

Даниел Руменов Гаргов

Изп. Директор:

Тенчо Христов Лилянов

Съставител:

Садет Ибраим Райчева

0032 **Мargarита**
Димитрова
Регистриран одитор

ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2023 година

	Приложение	Основен акционерен капитал		Законни резерви		Други резерви		Намрувани печалби		Общо собствен капитал	
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1 януари 2022 година		1 000	100	1 189	604	2 893					
Разпределение на печалби, в т.ч. :				(200)							
Разпределен дивидент на акционерите		-	-	(200)	-	(200)					
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	-	230	230					
Салдо към 31 декември 2022 година		1 000	100	989	834	2 923					
Промени в собствения капитал за 2023 година											
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	-	176	176					
Салдо към 31 декември 2023 година	13	1 000	100	989	1 010	3 099					

Приложенията на страница от 5 до 32 са неразделна част от финансовия отчет

Изп. Директор:

Даниел Румелтов Гаргов



Изп. Директор:

Тенчо Христов Лилънов

Съставител:

Садет Ибрям Райчева



Handwritten signature of Margareta Dimitrova.

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. 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. Електронният адрес е както следва: office@zf-bg.com, а електронната страница - www.zf-bg.com.

Собственост и управление

Към 31.12.2023 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 31.12.2023 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 31.12.2023 г. Съветът на директорите е в състав:

- Тенчо Христов Лилянов – Председател и изп.директор;
- Станислава Иванова Станкова – Заместник председател;
- Даниел Руменов Гаргов – Член и изп.директор.

Функциите по оперативно управление са възложени на Изпълнителните директори.

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

Към 31 декември 2023 общият брой на персонала в Дружеството е 9 работници и служители (31 декември 2022 г. : 9).

Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството е сделки с ценни книжа за собствена или за чужда сметка на територията на Република България и в чужбина, посредничество за сключване на такива сделки, поемане на емисии на ценни книжа, управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове, държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция /попечителска дейност/, инвестиционни консултации относно ценни книжа, консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки с придобиване на предприятия, изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа, представителство на притежателите на ценни книжа пред емитента на ценни книжа и на общи събрания на притежателите на ценни книжа, предоставяне на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане

на ценни книжа при условия и ред, определени с наредба, търговия на неофициален пазар на ценни книжа, сделки с чуждестранни средства за плащане.

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.

Дружеството е пълноправен член на Българска фондова борса - София АД, член на European Energy Exchange AG и има право на пълен достъп до всички услуги на Централен депозитар АД.

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2021 – 2023 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2021	2022	2023
БВП в млн. лева	138 979	167 809	183 743
Реален растеж на БВП	7.7 %	3.9 %**	1.8%
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	6.6 %	14.3 %	5.0%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.73	1.87	1.81
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.73	1.83	1.77
Основен лихвен процент в края на годината	0.00	1.30	3.80
Безработица (в края на годината)	4.8 %	4.7 %	4.2%
Кредитен рейтинг на Република България по Standard&Poors (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB
Кредитен рейтинг на Република България по Moody's (дългосрочен)	Baa1	Baa1	Baa1
Кредитен рейтинг на Република България по Fitch (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB

* Данни на БНБ за 2023 г. към 08 март 2024 г.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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 2023 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

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 2023 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:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични трансакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2023 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, 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 класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2023 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- Подобрения на МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., приет от ЕК).
- МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., приет от ЕК).
- МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).
- Промени в МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК).

Финансовият отчет е изготвен на база на историческата цена.

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). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.15.

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. Функционална валута

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

2.4. Приходи

2.4.1.1. Признаване на приходи по договори с клиенти

Обичайните приходи в Дружеството са от:

- Търговия с квоти емисии парникови газове;
- Приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- Изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
- Сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- Съхраняване и администриране на ценни книжа 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;

Приходите в дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в *договора с клиента* услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице само когато при влизането му в сила той:

- а. има търговска същност и мотив;
- б. страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика“) и се ангажирали да го изпълнят;
- в. правата на всяка страна и условията за плащане могат да бъдат идентифицирани; и
- д. съществува вероятност възнаграждението, на което дружеството има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено. При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит и обичайни бизнес практики.

Договор, за който някой от горепосочените критерии все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка през всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (*пасив по договор*) в отчета за финансовото състояние, докато:

- а. всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени;
- б. дружеството изпълни задълженията си за изпълнение и е получило цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); и/или
- в. когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти дружеството прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат разглеждани в тяхната комбинация и да бъдат отчетени като един, и респ. дали обещаните услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне на услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), и/или на поредица (серия) от разграничими услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента се отчита като едно задължение за изпълнение.

Дружеството признава приход за всяко *отделно задължение за изпълнение* на ниво *индивидуален договор с клиент* като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор.

2.4.1.2. Измерване на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор *цена на сделката*.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (ако има такива). При договори с повече от едно задължения за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка услуга, определени по един от допустимите в МСФО 15 методи, като приоритет се дава на метода на „наблюдаемите продажни цени”.

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали промяната е свързана с добавяне на стоки и/или услуги, които са разграничими, и от определената за тях цена. В зависимост от това:

- а) модификацията се отчита като отделен договор, ако обхвата на договора се разширява поради добавянето на услуги, които са разграничими, и промяната в договорната цена отразява индивидуалните продажни цени на добавените услуги;
- б) модификацията се отчита като прекратяване на съществуващия договор и сключване на нов договор (прилагане в бъдещето), ако оставащите услуги са разграничими от прехвърлените преди

модификацията, но промяната в договорната цена не отразява индивидуалните продажни цени на добавените услуги;

в) модификацията се отчита като част от съществуващия договор (кумулятивно коригиране), ако оставащите услуги не са разграничени от прехвърлените преди модификацията и следователно са част от едно задължение за изпълнение, което уредено частично.

2.4.1.3. Задължения за изпълнение по договори с клиенти

Приходите, генерирани в дружеството са основно услуги.

Като цяло дружеството действа като принципал при договореностите си с клиентите, освен ако изрично не е оповестено друго за определени транзакции, тъй като обичайно дружеството контролира услугите преди да ги прехвърли към клиента.

Предоставяните от дружеството услуги включват посочените в точка 2.4.1.1. Тези услуги са рутинни и се консумират паралелно с изпълнението им. Контролът върху услугите се прехвърля в течение на времето като не е необходимо извършената до момента работата да се преповтори, ако друго предприятие трябва да извърши оставащата част от заявените услуги. Приходите от продажби се признават в течение на времето чрез измерване на степента на изпълнение на задълженията. За измерването на напредъка дружеството използва метода на входа, на база отработени часове. Този метод е определен като най-подходящ, тъй като най точно отчита вложените от дружеството ресурси за удовлетворяване на задължението за изпълнение. Услугите се заплащат от клиентите на дружеството по одобрена от Комисията за финансов надзор тарифа.

Оценките за приходите, разходите и/или степента на напредък към завършване се преразглеждат, ако обстоятелствата се променят и/или настъпят нови такива. Всяко последващо увеличение или намаление на очакваните приходи и/или разходи се отразява в печалбата или загубата в периода, в който обстоятелствата, довели до преразглеждането, станат известни на ръководството.

Цена на сделката и условия за плащане

Цената на сделката обичайно включва фиксирана продажна цена съгласно одобрена от Комисията за финансов надзор тарифа.

При приемане на поръчка за покупка или продажба от страна на клиента, както и при изпълнение на договор за регистрационен агент, сумите дължими от клиента трябва да бъдат постъпили в клиентските банкови сметки на „Загора финакорп“ АД.

2.4.1.4. Салда по договори с клиенти

Търговски вземания и активи по договори

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначалното оценяване, последващата оценка и обезценката на търговските вземания са оповестени във *Финансови инструменти*.

Активът по договор е правото на дружеството да получи възнаграждение в замяна на услугите, които е прехвърлило на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез предоставянето на услугите дружеството изпълни задължението си преди клиента да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Пасиви по договори

Като пасив по договор дружеството представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнило задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Активите и пасивите по договор се представят към другите вземания и задължения в отчета за финансовото състояние и се оповестяват отделно. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 *Финансови инструменти*. Загубите от обезценка в резултат от договори с клиенти се представят отделно от други загуби от обезценка към Други разходи за дейността.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи и пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО и рамката за тях.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Банковите такси за обслужване на разплащателните сметки се третираат като разходи за дейността.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от лихвени разходи по финансов лизинг.

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с оригинален матуритет до три месеца и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

Последващо оценяване

Паричните средства и еквиваленти в банки се представят последващо по амортизирана стойност, намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби.

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%);
- при доставка на дълготрайни активи, платеният ДДС се посочва на ред "Плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.7. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансови активи

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират в три групи, според последващата им оценка: по амортизирана стойност; по справедлива стойност през другия всеобхватен доход и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството първоначално оценява финансовите активи по справедлива стойност, а в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, се добавят преките разходи по сделката. Изключение са търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране - те се оценяват на база цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 и издадената фактура.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която дружеството е поело ангажимент да закупи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на дружеството за неговото управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да породят парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)"

по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмент.

Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи отразява начина, по който дружеството управлява финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци произтичат от събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи са класифицирани в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (дългови и капиталови инструменти).

Класификационни групи

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания на главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Те подлежат на обезценка. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на дружеството включват: парични средства и еквиваленти в банки, търговски вземания.

За целите на оценката и представянето във финансовия отчет финансовите инструменти – ценни книжа на разположение за продажба се представят по справедлива стойност. При наличие на активен пазар дружеството използва директин котирани (некоригирани) цени за определяне на справедливата стойност на съответния финансов инструмент.

Справдливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват по справедлива стойност се категоризират в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

- Ниво 1 – котиран (некоригиран) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котиран цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми

За активите и пасивите, които се оценяват по справедлива стойност на повторяема база дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от отчета за финансовото състояние на дружеството когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което:

или а) дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива;

или б) дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но е прехвърлило контрола върху него

Когато дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай дружеството признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които дружеството е запазило.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични

потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти в банки*, дружеството прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход дружеството прилага “тристепенен“ модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив). За целта се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody’s, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки.

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на *търговските вземания и активите по договори с клиенти* дружеството е избрало и прилага опростен подход на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби и не проследява последващите промени в кредитния им риск. При този подход то признава коректив (провизия за обезценка) въз основа на очакваната кредитна загуба за целия срок на вземанията към всяка отчетна дата.

Финансовите активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Финансови пасиви

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите пасиви се класифицират като: такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, търговски или други задължения.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства, и търговски и други задължения, нетно от преките разходи по сделката.

Задължения към клиенти

Задълженията към клиенти включват привлечени средства от физически и юридически лица по договори за покупка на акции и дялове на регулиран пазар. Справедливата стойност на тези позиции съвпада или е близка с тяхната балансова стойност, доколкото характерът им е краткосрочен.

Последващо оценяване

Получени заеми и други привлечени средства

След първоначалното им признаване, дружеството оценява привлечените средства по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се

признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато съответният финансов пасив се отписва, както и чрез амортизацията на база ефективен лихвен процент.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент. Амортизацията се включва като "финансов разход" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Отписване

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при по същество различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Търговски и други вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойност, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително. В този случай те се признават по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на длъжника.

Последващо оценяване

Дружеството държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност, намалена с размера на натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби.

Обезценка

Дружеството прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, определен от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата.

Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондираща корективна сметка за всеки вид вземане към статията “Други разходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. Инвестиции

Дългосрочните инвестиции, представляващи участия в асоциирани и други дружества са представени във финансовия отчет по себестойност (цена на придобиване), която представлява справедливата стойност на възнаградението, което е било платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка. поради това, че инвестициите не се търгуват на фондови борси. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези участия.

Притежаваните от дружеството инвестиции подлежат на преглед за обезценка. При установяване на обезценка, същата се отразява в отчета за приходите и разходите.

При покупка и продажба на инвестиции се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестицията. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На всяка дата на финансовия отчет ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време, както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен капитал.

Тестовите и преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от асоциираните и други дружества, включително осигуряване на позиции на българския пазар, очакванията за бъдещи продажби и пр.

2.10. Нематериални дълготрайни активи

Програмните продукти са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване нематериалните дълготрайни активи се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за

първоначална доставка и инсталиране, разходи за хонорари на лица, свързани с доставката, непризнат данъчен кредит и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на нематериалните дълготрайни активи е моделът на себестойността, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на нематериалните дълготрайни активи съобразно полезния живот на отделните активи.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

- програмни продукти - 2г.

Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба.

Определеният срок на годност се преразглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използване на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на нематериалните дълготрайни активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност в употреба. За определянето на стойността в употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Нематериалните дълготрайни активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи се определят чрез сравняването на приходите

от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/ (загуби) от дейността" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

2.11. Акционерен капитал и резерви

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

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

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

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

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

Съгласно изискванията на Търговския закон и Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) Дружеството 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.

Дружеството следи показателите за капиталова адекватност и ликвидност, определени в Наредба 50 от 30 март 2022г. за капиталовата адекватности ликвидност на инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор и Регламент 575/2013 на Европейския парламент. Капиталови буфери се поддържат в допълнение на капиталовите изисквания по Наредба 50 и гарантират достатъчна капиталова база, с която да се покрият евентуални загуби.

В допълнение към базовия собствен капитал от първи ред, инвестиционният посредник е задължен да поддържа предпазен капиталов буфер от базовия собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2.5 % от размера на общата рискова експозиция.

2.12. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2023 г. е 10% (2022 г.: 10%).

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизполваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна и облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на отчета за финансовото състояние 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 да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или друга капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху дохода. Към 31.12.2023 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2024 г., която е в размер на 10%.

2.13. Признаване на активи по отсрочени данъци

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството е оценена вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби.

2.14. Търговски и други задължения

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

2.15. Справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: а. на повтаряща се база – търговски и други вземания и задължения, вземания; а други б) на неповтаряща се база – нетекущи активи.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Определяне на справедлива стойност на финансови инструменти

- Притежаваните от дружеството ценни книжа на разположение за продажба, представляващи: корпоративни акции или дялове в капитала на други дружества (малцинствено участие) се оценяват като се определя средна цена между котировки купува и проава за последния работен ден от отчетния период, публикувани от БФБ, като се елиминират най-високата и най-ниската котировка.
- Компенсаторни инструменти – се оценяват като се определя средна цена между котировки купува и проава за последния работен ден от отчетния период

Финансовите инструменти на инвестиционния посредник се преоценят на ежедневна база, а тези на клиентите на посредника - в последния работен ден на месеца. При преоценката на акциите, търгувани на Българска фондова борса, се използва Дневния бюлетин на борсата, който дава информация за изтъргуваните обеми от всяка емисия акции, средна цена и последна цена купува. При преоценката има няколко сценария:

- при изтъргуван обем повече от 0,2% от една емисия се използва средна борсова цена на акцията;

- при изтъргуван обем по-малко от 0,2% от една емисия и ако има сделки с нея, се използва средно аритметично от борсова цена на акцията и последна цена купува;

- ако няма търговия с една емисия през съответния ден, се използва средно аритметична цена от последните 30 дни.

- ако една акция не се е търгувала повече от два месеца, се използва нейната нетна балансова стойност по последния публикуван от дружеството емитент отчет.

2.16. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.16.1. Изчисление на очаквани кредитни загуби за търговски вземания и активи по договори с клиенти

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (търговски вземания и парични средства и еквиваленти) е област, която изисква редица важни преценки: а) избор на подходящи модели за измерване на очакваните кредитни загуби, б) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли), в) съществени предположения за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби), г) установяване и оценка за корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби.

На база на направените анализи за историческото поведение на търговските вземания през последните три години, които показват 100% събираемост в рамките на 30-45 дни, както и за корелация на поведението на вземанията и ключови макропоказатели, както и на прогнозите за 2024 г., ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за търговските вземания, се доближават до нула. При паричните средства и еквиваленти резултатите от анализите са аналогични, базирайки се на рейтингите на обслужващите банки и рефериращите на тях PD.

На това основание дружеството не е признало провизия за обезценки за очаквани кредитни загуби както към 01.01.2023 г., така и към 31.12.2023 г.

2.17. 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 в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), 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) в съотношение 60:40 (2019 г.: 60:40).

Тези осигурителни и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство, са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове "Пенсии", "ОЗМ", "Безработица", "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.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Планове с дефинирани доходи

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 нефондирани планове с дефинирани доходи.

Доходи при напускане

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

3. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

	2023 <i>BGN '000</i>	2022 <i>BGN '000</i>
Приходи от операции с финансови активи, в т.ч.	15,186	137,119
<i>Приходи от продажба на емисии</i>	13,103	134,250
<i>Приходи от преоценка на акции</i>	1,292	2,828
<i>Приходи от преоценка на емисии</i>	677	-
<i>Приходи от преоценка на фючърси</i>	90	2
<i>Други приходи(пок/прод.FEUA)</i>	24	39
Разходи от операции с финансови активи, в т.ч.	(15,147)	(137,063)
<i>Разходи от емисии</i>	(13,103)	(134,250)
<i>Разходи от преоценка на акции</i>	(1,317)	(2,655)
<i>Разходи от преоценка на емисии</i>	(613)	-
<i>Разходи от преоценка на фючърси</i>	(104)	-
<i>Други разходи(пок/прод.FEUA)</i>	(10)	(158)
Нетно	<u>39</u>	<u>56</u>

4. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	2023 <i>BGN '000</i>	2022 <i>BGN '000</i>
Приходи от комисиони, в т.ч.	112	447
<i>Комисиони от продажба на финансови инструменти</i>	112	447
Разходи за комисиони	(137)	(370)
<i>Такси и комисионни от дейност като ИП</i>	(114)	(294)
<i>Такси и комисионни</i>	(23)	(76)
Нетно	<u>(25)</u>	<u>77</u>

5. НЕТЕН ЕФЕКТ ОТ КУРСОВИ РАЗЛИКИ

	2023 <i>BGN '000</i>	2022 <i>BGN '000</i>
Положителни валутни разлики	47	104
<i>ежедневни преоценки</i>	47	104
Отрицателни валутни разлики	(42)	(45)
<i>ежедневни преоценки</i>	(42)	(45)
Нетно	<u>5</u>	<u>59</u>

6. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Административните разходи включват:

	2023	2022
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за персонала	99	62
Разходи за външни услуги	39	38
<i>в.т.ч. поддръжка програмен продукт</i>	19	15
<i>консултански услуги</i>	11	12
<i>други</i>	9	11
Разходи за материали	-	1
Други административни разходи	3	14
Общо	141	115

7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

	2023	2022
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Отчет за всеобхватния доход</i>		
Данъчна загуба / (печалба) за годината по данъчна декларация	(82)	-
Текущ разход /(икономия) за данъци върху печалбата за годината	-	-
Непризнати временни разлики	-	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за всеобхватния доход	-	-

	2023	2022
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Равнение на данъчния разход/(икономия) на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
<i>Счетоводна печалба за годината</i>	176	230
Данъци върху печалбата – 10% (2022 г.: 10%)	18	23
<i>От непризнати суми по данъчна декларация</i>		
Свързани с намаления - 258 хил.лв. (2022 г.: 246 хил.лв.)	(26)	(25)
Свързани с увеличения - хил.лв. (2022 г.: 17 хил.лв.)	-	2
Непризнат отсрочен данъчен актив за загуба	8	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за всеобхватния доход	-	-

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2023	31.12.2022
	BGN '000	BGN '000
Разплащателни сметки	893	1,457
<i>в.т.ч. лева</i>	390	281
<i>в т.ч. валута</i>	503	1,176
Парични средства на клиенти	4,485	3,708
<i>в.т.ч. лева</i>	1,797	201
<i>в .т.ч. валута</i>	2,688	3,507
Общо	5,378	5,165

9. ЦЕННИ КНИЖА, НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Ценните книжа, на разположение за продажба включват:

	31.12.2023	31.12.2022
	BGN '000	BGN '000
Акции в оборотен портфейл	1,265	1,190
Дългови ценни книжа (облигации)	614	-
<i>в.т.ч. облигации</i>	607	-
<i>лихви по облигации</i>	7	-
Компенсаторни инструменти	254	190
Общо	2,133	1,380

10. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2023	31.12.2022
	BGN '000	BGN '000
Разчети с ведомства	16	16
Вземания от клиенти	38	35
Обезценка на вземания от клиенти	(3)	(3)
Корпоративен данък	15	15
Други вземания	13	15
Предплатени разходи	1	1
Общо	79	79

11. ИНВЕСТИЦИИ

Инвестициите в асоциирани и други дружества включват:

Име на дружеството	Държава на регистрация	Балансова	%	Балансова	%
		стойност	участие	стойност	участие
		31.12.2023		31.12.2022	
		BGN '000		BGN '000	
Форуком Брокер ООД	България	25	50	25	50
Бизнес Център АД	България	3	1	3	1
Общо		28		28	

Предметът на дейност на дружествата е:

- Форуком Брокер ООД, гр.Хасково – извършване на дейност като застрахователен брокер, застрахователно и презастрахователно посредничество;
- 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 др. извън случаите на чл.2, ал.2, т.9 от ЗКИ, чуждестрана валута и благородни метали, финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и др. деривативни инструменти, извън случаите на чл.2, ал.2, т.9 от ЗКИ, отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства.

12. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Текущите задължения включват:

	31.12.2023	31.12.2022
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	9	6
ДДС	1	2
Задължения към персонала	7	7
Задължения по социалното осигуряване	2	2
Задължения към ведомства	15	4
Общо	34	21

13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<i>31.12.2023</i>	<i>31.12.2022</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основен (акционерен) капитал	1,000	1,000
Законови резерви	100	100
Други резерви	989	989
Неразпределена печалба	923	693
Непокрита загуба	(89)	(89)
Текуща печалба	176	230
Общо	<u>3,099</u>	<u>2,923</u>

14. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>
<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	50 % собственост от капитала на дружеството
Бизнес център АД	1 % собственост от капитала на дружеството

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

Адлон и ко ЕООД	Арпезос Бус – 2000 АД	Арпезос Бус ООД
Автогара Горна Оряховица ООД	ББТ проджектс АД	Блек Лейбъл Казино ООД
Булмашинженеринг ЕООД	Българска агенция за кръгова икономика ЕООД	
Вариант 2000 ООД	Вариант 2001 ООД	Виктори Проджектс ЕОО
Вит ООД	Гама ООД	Гама 1 ООД
Глобъл Клинър ООД	Еврофин ООД	Е.Г.Димитровград ООД
Еко – Титан Груп АД	Еко Титан Енерджи ООД	Еко Традекс Груп
Еко Традекс Енерджи ООД	Зърнени Храни АД	Инвестком ЕООД
Ка проект ООД	Каролина Делта Инвестмънтс Б-я ООД	
Крес 98 ООД	Кърджали-Филм- 98 ООД	Кърджали Филм ЕООД
Лизинг-Такси ООД	Монимес ЕООД	Надеж ООД
Пазари ЕООД	Парадайс Билд Инвест ООД	Скадарлия 2000 ООД
Сюприйм Естейтс ООД	Тервел груп ЕООД	Туинс енерджи 1 ЕООД
Туинс енерджи 2 ЕООД	Фикс ЕООД	Финакорп 2005 ООД
Финакорп ООД	Форуком АД	Форуком и Компания ООД

Хасково Филм ЕООД	Хепи Фън 1 ООД	Хепи фън ООД
Хлебна промишленост АД	Хлебозавод АД	Хлебопроизводство СЗ ООД
Янтра – транспорт АД	Ястра ООД	

Възнаграждения на ключовия управленски персонал:

През 2023 г. на управленския персонал не са изплащани възнаграждения (2022 г.: -хил.лв.).

15. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

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

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

б. Ценови риск

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

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на активите в собствения си портфейл, както и в по-малка степен при осъществяване на ежедневната си дейност като посредник

при търговия на акции и облигации. За да минимизира влиянието на промените в борсовите цени, ръководството на дружеството прилага политика на диверсифициране на собствения портфейл, реалокиране на експозициите към различни сектори и ценни книги с различно ниво на присъщ риск, и цялостно намаляване на експозициите. В условията на криза на глобалните капиталови пазари ценовият риск е особено изразен и изисква повишено ниво на мониторинг.

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

Кредитен риск

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

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

Ликвиден риск

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

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

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост

на инвестираните средства на собственика, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала.

Таблицата по-долу представя балансовите и справедливите стойности на финансовите инструменти, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности.

Към 31.12.2023

	Балансова стойност				Справедлива стойност		
	Държани до падеж BGN '000	Кредити изземания BGN '000	На разположение за продажба BGN '000	Други BGN '000	Ниво 1 BGN '000	Ниво 2 BGN '000	Ниво 3 BGN '000
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	2,133	-	2,133	-	-
Общо	-	-	2,133	-	2,133	-	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	893	893	-	-
Парични средства на клиенти	-	-	-	4,485	4,485	-	-
Вземания	-	79	-	-	79	-	-
Инвестиции в асоциирани и други дружества	-	-	28	-	28	-	-
Общо	-	79	28	5,378	5,485	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения към клиенти	-	-	-	4,485	4,485	-	-
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	-	-
Общо	-	-	-	4,485	4,485	-	-

Към 31.12.2022

	Балансова стойност				Справедлива стойност		
	Държани до падеж BGN '000	Кредити изземания BGN '000	На разположение за продажба BGN '000	Други BGN '000	Ниво 1 BGN '000	Ниво 2 BGN '000	Ниво 3 BGN '000
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	1,380	-	1,380	-	-
Общо	-	-	1,380	-	1,380	-	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	1,457	1,457	-	-
Парични средства на клиенти	-	-	-	3,708	3,708	-	-
Блокирани парични средства	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	-	64	-	-	64	-	-
Инвестиции в капиталови ценни крижа	-	-	28	-	28	-	-
Общо	-	64	28	5,165	5,257	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения към клиенти	-	-	3,708	-	3,708	-	-
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	-	-
Общо	-	-	3,708	-	3,708	-	-