

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

ЗА 2018 ГОДИНА

Изминалата 2018 г. е седмата година от придобиването на публичен статут на компанията и допускането на акциите ѝ за търговия на „Българска фондова борса-София“ АД.

Длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ се заема от мен съгласно решение на Съвета на директорите на дружеството от 25.05.2017 г. и на основание чл. 116г от ЗППЦК.

Считам, че през 2018 г. основните задължения на Директора за връзки с инвеститорите, регламентирани в чл. 116г, ал.3 от ЗППЦК, са изпълнени по отношение на осъществяване на ефективна комуникация между „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД и неговите инвеститори, регулаторните органи, фондовата борса, „Централен Депозитар“ АД и медиите.

Дейността ми през 2018 г. бе свързана основно с:

- Поддържане на ефективна комуникация между управителните органи на Дружеството и инвестиционната общност;
- Поддържане на добра информираност за дейността на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД;
- Обслужване и съдействие на акционерите при упражняване на признатите им от закона и Устава права;
- Документиране на работата на управителните органи;
- Установяване на програма и график, необходими за спазване на законоустановените срокове за изпращане на документи и информация относно тримесечните уведомления за финансовото състояние на Дружеството и годишни и шестмесечни отчети на емитента, свикване и провеждане на общи събрания, както и за разкриването на вътрешна информация пред КФН, „БФБ-София“ АД, „Централен Депозитар“ АД и обществеността.

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД поддържа ефективна комуникация с инвеститорите и инвестиционната общност като цяло. За постигането ѝ използвахме интернет и поддържане на добри взаимоотношения с информационните агенции. Предоставяната информация бе изчерпателна, достъпна и доставена навреме.

Съгласно публично достъпната информация и предоставената ми информация от Дружеството през 2018 г., всички периодични отчети и/или уведомления за финансовото състояние на Дружеството, както и друга информация, изисквана от ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му, са представяни в срок – тримесечни уведомления за финансовото състояние, междинни и годишни отчети и друга важна за инвеститорите информация. Не са допускани закъснения относно предоставянето на получената информация. Отчетите и уведомленията са изготвени, така че да представят вярна и изчерпателна информация за Дружеството.

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД поддържа открити и коректни взаимоотношения със своите акционери, като ги информира и оказва съдействие при възникнали въпроси и проблеми.

С оглед осигуряване на бърза, точна и достоверна информация, Директорът за връзки с инвеститорите поддържа актуални данни и документи за дружеството: протоколи от заседанията на Съвета на директорите, финансови отчети, регистрационни документи, отчети за управлението, съдебни решения и др. Надлежно са съхранявани и водени всички регистри, които следва да бъдат водени от директора за връзки с инвеститорите съгласно изискванията на ЗППЦК.

Съгласно предоставената ми от Дружеството информация през 2018 г., заседанията на Съвета на директорите са свиквани и проведени съгласно изискванията на законовите и вътрешни норми на Дружеството, като съставените протоколи се съхраняват надлежно.

Съгласно предоставената ми от Дружеството информация през 2018 г., при изпълнение на функциите си през изминалата година Съветът на директорите стриктно е спазвал условията и правилата за добро корпоративно управление и зачитане интересите и правата на всички акционери, установени с приетата през 2008 г. Програма за добро корпоративно управление на Дружеството, както и Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от КФН като кодекс за корпоративно управление по чл. 100Н, ал.7, т.1 във връзка с ал.8, т.1 от ЗППЦК и международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Във връзка с разпоредбите в ЗППЦК и Наредба №2 на КФН относно начина за оповестяване на регулираната информация за публичните дружества и след извършено проучване на подходящи информационни агенции, финансови и други медии, отправих препоръка до Съвета на директорите относно избора на платформата на www.infostock.bg като медия, чрез която „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД да разпространява регулирана информация до обществеността в съответствие с нормативните изисквания.

20.05.2019 г.

Директор за връзки с инвеститорите:

Гр. София

Надежда Асенова

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31.12.2018 г.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

I. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в Република България в Търговския регистър с ЕИК 201624613. Дружеството е учредено на 07 юли 2011 година.

Дейността на дружеството е съсредоточена в развитието на пазара на недвижимите имоти, отдаване под наем, предоставяне на всякакъв вид услуги, свързани с поддръжката и техническото обслужване на недвижими имоти. В края на 2016 г. Дружеството заяви интерес да поеме развитие и в нова посока, свързана с търговията, дистрибуцията и реализацията на софтуер и програмно оборудване, тъй като софтуерната индустрия е сред малкото сектори, които не постраднаха по време на икономическата и дългова криза и които се развиват с двуцифрени ръстове по отношение на генерираните приходи през последните няколко години. В тази връзка на проведеното извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30.01.2017 г., беше гласувана и приета промяна в предмета на дейност на компанията, вписана в Търговския Регистър към Агенция по вписванията по партидата на Дружеството на 07.02.2017 г. с номер 20170207092011. От този момент предметът на дейност на Дружеството е:

Търговия, дистрибуция и реализация на софтуер и програмно оборудване, софтуерни и програмни услуги, покупко-продажба на недвижими имоти, строителство, производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина, рекламна, преводаческа, издателска, консултантска, транспортна и спедиторска дейност, ресторантьорство, хотелиерство, туроператорска дейност, вътрешен и международен туризъм, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажбата им, търговско представителство и посредничество, лизинг, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България. Всяка дейност, за която се изисква лиценз, разрешително или регистрация ще се извършва след надлежното получаване на съответния лиценз, разрешително или регистрация.

II. УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е акционерно дружество.

Към 31 декември 2018 г. управленската структура на дружеството е както следва:

Съвет на Директорите:

- Михаил Страхилов Димитров – Изпълнителен директор
- Атанас Цветанов Кънчев - Председател
- Стойно Николаев Стойнов - Заместник председател

През отчетния период няма промени в управленската структура и състава на Съвета на директорите на Дружеството.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период 01.01.2018 г. - 31.12.2018 г. е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2018 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството обследва критериите за включване на нефинансова декларация към доклада за дейността, посочени в Закона за Счетоводството, чл.41-43, след което установи, че дружеството не отговаря на критерия за среден брой служители и реши да не изготвя нефинансова декларация по смисъла на чл.41-43 от Закона за Счетоводството.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

III. СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е в размер на 420 500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) лева, разпределен в 420 500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) обикновени, безналични, поименни, с право на глас акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Акционери	Участие	Брой права на глас	Номинална стойност
“ФЛ КЕПИТЪЛ“ ООД	80.02%	336 499	336 499.00 лева
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО И ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС РУМЪНИЯ“ АД	19.98%	84 000	84 000.00 лева
Михаил Страхилев Димитров	00.00%	1	1.00 лева

IV. РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за периода от 01 януари 2018 г. до 31 декември 2018 г. е реализирало нетна печалба в размер на 92 хил.лв.

Разходите на Дружеството възлизат на 783 хил.лв. и включват основно 699 хил.лв. финансови разходи, съставени основно от 489 хил.лв. лихви по емитирана облигационна емисия, 164 хил.лв. от операции с финансови активи, както и 84 хил.лв. разходи от дейността, представляващи възнаграждения, такси за Централен депозитар АД, Агенция по вписванията, Комисия за Финансов Надзор, такси за одиторски услуги.

През 2018 г. компанията е генерирала и финансови приходи на стойност 905 хил.лв., представляващи 607 хил.лв. приходи от лихви по придобити вземания и 298 хил.лв. от операции с финансови активи.

База за изготвяне на годишния финансов отчет

Финансовият отчет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Оповестяване на свързани лица

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е свързано лице с Атанас Цветанов Кънчев и Максим Нанев Колев, граждани на България, които към 31.12.2018 г. са собственици на 100% от капитала на ФЛ КЕПИТЪЛ ООД, което от своя страна притежава 80.02% от капитала на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД.

Ангажменти и условни задължения

Към 31 декември 2018 г. Дружеството няма условни задължения и ангажменти за капиталови инвестиции.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

Финансови инструменти

Дружеството продължава да обслужва емитираната при условия на частно записване първа по ред емисия корпоративни облигации с присвоен ISIN BG2100010177 на „Централен депозитар” АД. През отчетния период няма промени в първоначалните параметри и условия, а именно:

1. Издател – „Фючърс Кепитал” АД;
2. Размер на сключения облигационен заем – 5 000 000 (пет милиона) евро;
3. Брой облигации – 5 000 (пет хиляди) броя;
4. Номинална стойност на всяка една облигация - EUR 1 000 (хиляда евро).
5. Емисионна стойност на всяка една облигация - EUR 1 000 (хиляда евро).
6. Валута на емисията – евро.
7. Вид на облигациите – обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни, с ISIN код BG2100010177;
8. Срочност и падеж на емисията – 5 (години) години (равняващи се на 60 месеца) от датата на сключване на облигационния заем;
9. Дата, от която тече срокът до падежа на облигациите – 22.06.2017 г.;
10. Изплащане на главницата – главницата се изплаща на 4 (четири) равни вноски на датите на последните 4 (четири) лихвени (купонни) плащания – 22.12.2020 г., 22.06.2021 г., 22.12.2021 г. и 22.06.2022 г.;
11. Лихва – 5 % (пет процента) на годишна база, платима на шестмесечни купонни плащания. Лихвените (купонни) плащания се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината;
12. Периодичност на лихвените плащания – на 6 месеца; дати на падежите на лихвените плащания – 1) 22.12.2017 г.; 2) 22.06.2018 г.; 3) 22.12.2018 г.; 4) 22.06.2019 г.; 5) 22.12.2019 г.; 6) 22.06.2020 г.; 7) 22.12.2020 г.; 8) 22.06.2021 г.; 9) 22.12.2021 г.; 10) 22.06.2022 г.;
13. Институция, обслужваща плащанията по лихви и главници – „Централен депозитар” АД;
14. Довереник на облигационерите – „ТИ БИ АЙ Банк” ЕАД, съгласно Решение на първото Общо събрание на облигационерите на емисията корпоративни облигации, проведено на 14.07.2017 г. и сключен на 20.07.2017 г. Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите”.

15. Обезпечения – застраховка финансов риск/финансови загуби при „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, сключена в полза на Довереника на облигационерите.

16. Условието по облигационната емисия могат да бъдат предоговорени с решение на Общото събрание на облигационерите при спазване на законовите изисквания и съобразно условията, предвидени в Предложение (проспект) за записване на корпоративни облигации при условията на частно предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон.

Към 31.12.2018 г., с цел за хеджиране на финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток, Дружеството е инвестирало средства в борсово търгуеми акции, които са оценени по котиран пазарни цени на 575 хил.лв. и в корпоративни облигации с номинална стойност 1 400 хил. евро (3 129 хил. лв.) и справедлива стойност на портфейла 3 103 хил. лв. .

Дейност в областта на научните изследвания и проучвания

Дружеството не извършва дейности в областта на научните изследвания и проучвания.

Организационна структура -- клонове и отдели

Дейността на Дружеството не е организирана по отдели и няма клонова мрежа.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Падежът на второ лихвено плащане по облигационна емисия с ISIN BG2100010177 бе на 22.06.2018 г. На 20.06.2018 Дружеството оповести намерението си да извърши второто лихвено плащане в срок до 30 дни от датата на падежа. На 19.07.2018 г. Дружеството входира уведомление за изплащане на второто лихвено плащане на 20.07.2018 г., което е извършено в срок и лихвите съответно разпределени на облигационерите по емисията.

На 29.06.2018 г. бе проведено редовно Общо събрание на акционерите на Дружеството, на което бе взето решение с печалбата от дейността на дружеството за 2017 г. в размер на 19 253.10 лева изцяло да бъде покрита натрупаната загуба на дружеството от предходни години в размер на 17 508.81 лева. Останалата печалба от дейността на дружеството през 2017 г. в размер на 1744, 29 лв. се разпредели във Фонд „Резервен“.

През третото тримесечие на 2018 г. Съветът на директорите на дружеството обсъди проявен интерес от дружество към придобиване на част от вземанията на „Фючърс Кепитал“ АД и взе решение за сключване на договор за прехвърляне на част от вземанията, придобити с Договор за прехвърляне на вземания от 16.08.2017 г., които вземания към датата на вземане на решение са в размер на EUR 2 704 690.78 (два милиона седемстотин и четири хиляди шестстотин и деветдесет евро и седемдесет и осем евроцента), включително главница, лихви и разноски. Вземанията се прехвърлят ведно с учредените върху тях обезпечения под формата на първа по ред договорна ипотека върху жилищни имоти с обща застроена площ от 1859,39 кв.м., както и солидарна отговорност на трети лица. Решението на Съвета на директорите е вземанията да бъдат прехвърлени при цена от 3 320 000.00 лева. В изпълнение решението на Съвета на директорите, на 21.09.2018 г. Дружеството сключи предварителен договор за прехвърляне на вземанията при упоменатата цена, платима на два транша през м.Октомври 2018 г. На 11.10.2018 г. Дружеството сключи окончателен договор за прехвърляне на вземания в размер на 2 711 239.86 (два милиона седемстотин и единадесет хиляди двеста тридесет и девет цяло и осемдесет и шест стотни) евро, включително главница, лихви и разноски, ведно с учредените върху тях обезпечения под формата на първа по ред договорна ипотека върху жилищни имоти с обща застроена площ от

1859,39 кв.м., както и солидарна отговорност на трети лица. Договорената цена в размер на 3 320 000.00 (три милиона триста и двадесет хиляди) лева е изцяло платена и получена от Дружеството в срок. Реализираният от Дружеството положителен резултат от сделката е в размер на 298 хиляди лева.

Средствата от получената цена Дружеството временно инвестира в ценни книжа с цел търгуване.

Падежът на трето лихвено плащане по облигационна емисия с ISIN BG2100010177 бе на 22.12.2018 г. На 20.12.2018 Дружеството оповести намерението си да извърши третото лихвено плащане в срок до 30 дни от датата на падежа. На 18.01.2018 г. Дружеството входира уведомление за изплащане на третото лихвено плащане на 21.01.2019 г., което е извършено в срок и лихвите съответно разпределени на облигационерите по емисията.

На 31.12.2018 г. ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД сключва споразумение с длъжника по придобитите с Договор за прехвърляне на вземания от 16.08.2017 г. вземания, с което длъжникът признава остатъка на задължението си към дружеството и потвърждава размера на дължимите лихви.

VI. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Информация по чл. 187д от Търговския закон – През 2018 г. не са извършвани сделки със собствени акции на дружеството.

Информация по чл. 247 от Търговския закон - За периода 01.01.2018 - 31.12.2018 г. са изплатени възнаграждения на членове на Съвета на директорите в размер на общо 20 хил.лв.

Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството - Няма ограничение в правото на членове на съвета на директорите да придобиват акции или облигации на дружеството.

Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции на дружеството - През 09.2017 г. изпълнителният член на Съвета на директорите придобива 1 бр. Акция на Дружеството. През 2018 г. няма други сделки на членове на Съвета на директорите с акции на Дружеството.

Към 31.12.2018г. членовете на Съвета на директорите участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, както следва:

Михаил Страхилов Димитров – Изпълнителен директор

Към 31.12.2018 г. участва в управителни / контролни органи на търговски дружества, както следва:

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ЕИК 201624613 - Изпълнителен директор,
- „ДЕЛТА КРЕДИТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, ЕИК 175137010 - Изпълнителен директор,

Към 31.12.2018 г. Михаил Димитров не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Стойно Николаев Стойнов Към 31.12.2018 г. участва в управителни / контролни органи на

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2018

търговски дружества, както следва:

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ЕИК 201624613 – член на СД

Към 31.12.2018 г. Стойно Стойнов не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Атанас Цветанов Кънчев

Към 31.12.2018 г. участва в управителни / контролни органи на търговски дружества, както следва:

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ЕИК 201624613 – Член на СД;
- „ФЛ КЕПИТЪЛ“ ООД, ЕИК 203454686 – Управител;
- „ГРАН КРЮ“ ООД, ЕИК 201542372 – Управител;
- „МАЙНЪЛ БАНК“ АД, ЕИК 176426039 - Управляващ;
- „ХИМКО ИНДЪСТРИЙС“ АД, ЕИК 204865466 – Член на СД;
- „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ЕИК 104672605 – Изпълнителен директор;
- „МЕТИЗИ“ АД, ЕИК 816089236 – Член на СД.

Към 31.12.2018 г. Атанас Кънчев не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество, освен в посочените по-долу:

- „ГРАН КРЮ“ ООД, ЕИК 201542372;
- „СЛИВЕН СОЛАР“ ООД, ЕИК 201180749;
- „СМАРТ УОТЪР ТЕХНОЛАДЖИС“ ООД, ЕИК 202294924;
- „ФЛ КЕПИТЪЛ“ ООД, ЕИК 203454686.

Информация по чл. 240б от Търговския закон

През 2018 г. дружеството не е сключвало сделки по чл. 240б от Търговския закон, а именно договори с членове на съвета на директорите и свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

VII. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

1. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

2. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК

Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент. Членовете на съвета на директорите на дружеството получават само постоянно възнаграждение. Не се предвижда предоставяне на членовете на съвета на директорите на дружеството на опции върху акции, акции на

дружеството или друг вид променливо възнаграждение, поради което не са разработени и свързани с това критерии. Получаваните от членовете на съвета на директорите постоянни възнаграждения са съобразени с постигнатите от дружеството икономически резултати през отчетния период.

Структурата на СД е в съответствие с чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, но поради спецификата на дейността на дружеството, възнаграждението на независимия член не може да бъде определено на база контролни функции и участие в заседания.

В приетата Политика за определяне на възнагражденията на членовете на управителните органи на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не е предвидена възможност за разпределяне на допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите на дружеството.

Дружеството спазва добрите практики по отношение на разкриването на информация, без това да е формулирано под формата на писмена политика. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация, която се налага поради възникнали конкретни обстоятелства и причини, подлежи задължително на предварително одобрение от ръководството на компанията. През 2018 г. няма промяна в процеса на разкриване на информация.

Съветът на директорите има правила за дейността си, който не съдържа етични аспекти. През 2018 г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, налагащи спазването на определени писмени процедури.

Предвид промяната на нормативната уредба относно одита, ръководството на дружеството предприе необходимите действия на извънредно заседание на Общо събрание, проведено на 01 юни 2017 г., дейността да бъде приведена в съответствие с въведеното изискване. Общото събрание на акционерите избра нов Одитен комитет на дружеството в състав: Владимир Любомиров Върбанов, Ели Христова Бозаджиева и Цанко Илиев Коловски. Съответно беше утвърден Правилник (статут) на Одитния комитет като Общото събрание на акционерите одобри Статут на Одитния комитет по смисъла на чл.107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит (в сила от 02.12.2016 г.). Общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2018 г., избира по предложение на Председателя на Съвета на директорите нов Одитния комитет на дружеството в състав: Катрин Михайлова Петкова, Стойно Николаев Стойнов и Диана Димитрова Качорева за срок от 5 години, считано от датата на вземане на настоящото решение, а именно до 29.06.2023 г.

Ръководството на дружеството няма писмени правила за организирането и провеждането на общите събрания, но ръководството на дружеството следва стриктно изискванията на действащата нормативна уредба и устава на дружеството относно срокове и съдържание на материалите към дневния ред за заседание на ОСА. Поканата за ОСА се изготвя с максимална детайлност и съобразно нормативните изисквания, като се посочват всички от предлаганите решения, като по този начин всеки акционер може да се запознае предварително от момента на нейното публично оповестяване.

Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Дружеството е съобщило дейността си с действащата национална нормативна уредба, както и с европейската правна рамка с директно приложение в националното законодателство. В стремежа си да се доближи максимално до изискванията на добрите корпоративни практики, ръководството на дружеството се ангажира да разработи правила, съобразно които да се извършва преценка на съществеността на всяка информация, съответно на необходимостта от разкриването ѝ.

До момента компанията не е публикувала информация за социалната отговорност на дружеството.

3. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗПНЦК:

В „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Изградените системи за контрол и управление на риска намаляват финансовите, операционните и юридическите рискове, свързани с управлението на инвестициите и допринасят за качеството и достоверността на информацията, представена във финансовите отчети. Ясно са дефинирани вътрешните правила за работа, както и правата и задълженията на служителите. Оторизирането и одобряването на сделките, както и разплащанията са ограничени до определен брой служители като има ясно разделение на отговорностите.

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е приело и прилага правила и процедури, регламентирани ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

Политиката по управлението на рисковете се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешните актове на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

4. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т.4 от ЗПНЦК

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД няма значими преки или косвени акционерни участия по смисъла на чл.85 от Директива 2001/34/ЕО.

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД няма акции, които да дават специални права на контрол.

- Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

- Съставът на Съвета на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е уреден в Устава на дружеството.

- Правомощията на членовете на Съвета на директорите „Делта Кредит“АДСИЦ са

уредени в устава на Дружеството.

5. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК

Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Участие

В Общото събрание на акционерите участвуват всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Тези лица участвуват в Общото събрание лично или чрез представител. Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Правото на глас в общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Писменото пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание на дружеството следва да се отнася до конкретното Общо събрание, да е изрично и да има минималното съдържание, определено в чл. 116, ал.1 от ЗППЦК. Предложението за представляване на акционер или акционери с повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството трябва да бъде публикувано в централен ежедневник или изпратено до всеки акционер, за които то се отнася. Предложението съдържа най – малко следните данни:

1. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане на общото събрание и предложенията за решения по тях;
2. покана за даване на инструкции от акционерите относно начина на гласуване по въпросите от дневния ред;
3. изявление за начина, по който ще гласува предложителя по всеки от въпросите от дневния ред, ако прислият предложението акционер не даде инструкции относно гласуването.

Предложителят е длъжен да гласува на общото събрание на дружеството в съответствие с инструкциите на акционерите, съдържащи се в пълномощното, а ако такива не са дадени в съответствие с изявлението по т.3 на предходната алинея. Предложителят може да се отклони от инструкциите на акционерите, съответно от изявлението си относно начина на гласуване, ако:

- са възникнали обстоятелства, които не са били известни към момента на отправяне на предложението или подписването на пълномощните от акционерите;
- предложителят не е могъл предварително да иска нови инструкции и /или да направи ново изявление, или не е получил навреме нови инструкции от акционерите;
- отклонението е необходимо за запазване на интересите на акционерите.

Дружеството не може да иска представяне на пълномощните по-рано от два работни дни от датата на Общото събрание. Представител на дружеството уведомява присъстващите на Общото събрание при откриването на събранието за постъпилите пълномощни за гласуване.

Ако бъдат представени повече от едно пълномощно от един акционер, валидно е по-късното пълномощно. Всеки акционер може да оттегли пълномощното си до започване на заседанието на Общото събрание, като уведоми писмено дружеството за това.

Ако акционерът лично присъства на Общото събрание, издаденото от него за това

събрание пълномощно е валидно, освен ако акционерът не заяви обратното. Относно въпросите от дневния ред, по които акционерът гласува лично, отпада съответното право на пълномощника.

Компетентност. Мнозинства

Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. решава издаването на облигации;
4. прекратява Дружеството;
5. Преобразува и прекратява дружеството, като за преобразуването спазва реда, посочен в Глава VIII раздел II от ЗППЦК;
6. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им;
7. назначава и освобождава регистрирани одитори;
8. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените регистрирани одитори;
9. взема решения за разпределението на печалбата и определя размера на дивидента;
10. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
12. решава и други въпроси предоставени в неговата компетентност от закона или устава;
13. взема решение за овластяване на лицата, които управляват и представляват дружеството за извършване на сделките по чл. 114 от ЗППЦК;
14. Взема решение за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества, в случаите, предвидени в ЗППЦК;
15. Взема решение за одобрение на договор за съвместно предприятие във всеки отделен случай.

Всички решения на Общото събрание се вземат с мнозинство от не по-малко от 50% плюс една от представените акции, освен в случаите по член 23, ал.1, т.1, 2 и 4, в които е необходимо мнозинство от 2/3 от представените акции и с изключение на случаите, в които законът императивно изисква по-високи мнозинства за определени решения.

Решенията на Общото събрание относно допълнение на Устава на Дружеството и прекратяване на Дружеството влизат в сила от вписването им в Търговския регистър, както и решенията относно увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори. Останалите решения влизат в сила незабавно освен ако е решено друго.

Свикване на Общото събрание

Общото събрание се свиква на редовно заседание най-малко веднъж годишно. Редовното годишно общо събрание се провежда до края на първото полугодие след

приключване на отчетната година.

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционери, притежаващи повече от 3 месеца поне 5% от капитала.

Общото събрание се провежда по седалището на дружество.

Общото събрание на акционерите се свиква по реда на чл.223 ,ал. 4 от Търговския закон. Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал.4 от ТЗ в Търговския регистър и да я оповести по реда на чл. 100г, ал.1 и ал. 3 от ЗППЦК най – малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Поканата заедно с материалите за общото събрание се изпращат на комисията по финансов надзор и се публикуват на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключване на общото събрание.

Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството;
 2. мястото, датата и часа на събранието;
 3. вида на Общото събрание;
 4. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане и предложенията за решения.
- Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание трябва да включва информацията относно:
1. общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;
 2. правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информацията относно тези права;
 3. правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;
 4. правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
 5. правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
 6. датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;
 7. мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон;
 8. интернет страницата, на която се публикува информацията.

Председател. Секретар. Списък на присъстващите

За всяко заседание общото събрание избира Председател, който да ръководи заседанието. Общото събрание избира за всяко заседание секретар. За заседанието на общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представляваните акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от Председателя и секретаря на общото събрание.

Кворум

Общото събрание на акционерите може да взема решения, ако на заседанието са представени минимум 50% плюс 1 от акциите с право на глас.

При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни след датата на първото събрание и то е законно, независимо от представения капитал.

Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Протоколи

На заседанието на Общото събрание се води протокол, в който се посочват:

1. Мястото и времето на провеждане на заседанието;
2. Имената на Председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете;
3. Имената на присъстващите членове на Управителния и Надзорния съвет, както и външни лица;
4. Направените предложения;
5. Проведените гласувания и резултатите от тях.

Към протокола се прилагат:

1. Списък на присъстващите;
2. Други документи, свързани с Общото събрание.

Протоколът се подписва от председателя и секретаря на Общото събрание, както и от преброителите на гласовете.

Всеки акционер има право да се запознае със съдържанието на протокола, както и да получи от комисията копие от него.

Дружеството е длъжно да изпрати на Комисията по финансов надзор протокола от заседанието на общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието. В същия срок публичното дружество публикува протокола от общото събрание на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Състав

Съветът на директорите се състои от три до девет физически или юридически лица.

Член на съвет може да бъде представляван само от друг член на същия съвет.

За членове на управителните и контролните органи на публично дружество не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани. Лицата доказват липсата на това обстоятелство със свидетелство за съдимост.

Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна на дружеството дейност.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите Съвета на директорите на публичното дружество трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и т. 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на – публичното дружество.

Управление и представителство

Дружеството се управлява от Съветът на директорите.

Съветът на директорите избира измежду своя състав Председател/и и Изпълнителен Директор (Изпълнителни директори). Оперативното управление на Дружеството се осъществява от Изпълнителния Директор (Изпълнителните директори).

Лицата, които управляват и представляват дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:
 - а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;
 - б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;
2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по б. а) на т. 1, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по б. б) на т. 1;
3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по б. а) на т. 1, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по б. б) на т. 1.

Ограничението лицата, които управляват и представляват Дружеството, да не извършват сделките по-горе, не се прилага в следните случаи:

1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица. Обичайна търговска дейност е съвкупността от действия и сделки, извършвани от дружеството в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства;
2. на кредитиране от холдингово дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;
3. когато е налице договор за съвместно предприятие.

Правомощия на Съвета на директорите

Съветът на директорите е овластен да:

1. приема правила за работата си;
2. свиква Общото събрание;
3. прави предложение до Общото събрание за увеличаване на капитала;
4. взема решения за увеличаване на капитала в рамките на овластяването по чл. 12а;
5. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. взема решение за създаване и закриване на клонове;
7. взема решения Дружеството да взима или да дава парични заеми, с изключение на нормални отсрочени плащания в хода на дейността, да поема менителни задължения, да отчуждава или обременява с тежести недвижими имоти и вещни права, да гарантира задължения на трети лица;
8. избира и освобождава Изпълнителния/те/ Директор/и/;
9. взема решения за придобиване и прекратяване на дялови участия в юридически лица; пряко или косвено изкупуване, обратно изкупуване или придобиване от Дружеството на акции, издадени от Дружеството и/или други капиталови книжа на Дружеството /включително права за придобиване на акции, опции и други права да се придобиват капиталови книжа на Дружеството/;
10. Решава всички други въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание по силата на закона или на този Устав.

Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от не по-малко от 50 % плюс един от всички членове освен ако този Устав или закон не изискват изрично по-голямо мнозинство. Решенията по ал. 1, т. 4 и 5 от този член се вземат с единодушие.

Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание, този Устав и действащите нормативни актове.

Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание

Кворум и мнозинства

Заседанието на Съвета на директорите е редовно, ако всички членове са редовно поканени и ако присъстват повече от половината от членовете лично или представлявани с писмено пълномощно от друг член на Съвета на директорите. За вземане на решения, за които се изисква единодушие, заседанието се счита за валидно само ако присъстват или са представени всички членове на Съвета на Директорите. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите, като преупълномощаване не се допуска.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всичките му членове.

Права и задължения на членовете на съветите

Членовете на управителните и контролните органи на дружеството, прокуристите и физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на управителните и контролните органи на дружеството са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват

само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да проявяват лоялност към дружеството, като:

3. предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;

4. избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;

5. не разпространяват конфиденциална информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, прокуристите и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, пред Комисията по финансов надзор и регулирания пазар, където са приети за търговия акциите на дружеството, в сроковете по ЗППЦК информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;

2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;

3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Протоколи

За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове.

Протоколите се съхраняват от специално назначено за тази цел лице.

Всеки член на Съвета на директорите има право да получи копие от протокола на заседанието.

Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Фактите и обстоятелствата от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на Директорите.

Възнаграждение

Членовете на Управителния съвет имат право на възнаграждение за участието си в управлението на дружеството, размерът на което се определя от общото събрание.

Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите по реда и условията на чл. 116г от ЗППЦК..

6. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

VIII. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития, след датата на баланса, които да изискват оповестяване или корекции във финансовите отчети.

IX. Прогноза за развитието след 2018 г.

В края на 2016 г. година Дружеството заяви интерес да поеме развитие и в нова посока, свързана с търговията, дистрибуцията и реализацията на софтуер и програмно оборудване, тъй като софтуерната индустрия е сред малкото сектори, които не постраднаха по време на икономическата и дългова криза и които се развиват с двуцифрени ръстове по отношение на генерираните приходи през последните няколко години.

Емитентът възнамерява да извършва инвестиции и в сектора на подвижните имоти.

Дружеството е изложено на бизнес риск, който се състои в това планираното сегментиране на инвестиционните области да не успее да генерира достатъчно приходи, които да възвърнат инвестирания капитал, както и да поставят емитента в по-неконкурентна позиция спрямо съществуващите и утвърдени на пазара лидери. Управлението на този риск е свързано с гъвкави политики по отношение навлизането на пазара и плавно осъществяване на инвестициите, съобразено с българските реалности.

Бъдещите печалби и пазарната стойност на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД зависят от стратегическата и инвестиционна програма на дружеството, избрана от Съвета на директорите. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи.

Оперативните и финансовите резултати на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД са обвързани със специфичните фактори, които влияят на софтуерната индустрия и сектора на недвижимите имоти.

По отношение на софтуерния бранш, освен устойчивия двуцифрен ръст, регистриран от софтуерните компании в последните години, следва да се отбележи, че България все още е атрактивна дестинация и регионален иновационен хъб за потенциални чуждестранни инвеститори, най-вече благодарение на съществуващите условия за установяване и развитие на бизнес в сектора. Негативен момент, който възпрепятства естествения растеж на софтуерната индустрия през последните години е невъзможността на образователната система да гарантира необходимия за това брой квалифицирани ИТ специалисти.

Доходите от или стойността на недвижимите имоти могат да бъдат засегнати от цялостното състояние на икономическата среда в България, общото предлагане на недвижими имоти, както и на недвижими имоти с определено предназначение или местоположение, от намаляване на търсенето на недвижими имоти, понижаване на атрактивността на предлаганите от Дружеството имоти, конкуренцията от страна на други инвеститори, увеличаване на оперативните разходи.

Едновременно с това, финансовите резултати на Дружеството зависят от цената и възможностите за привличане на капитал за извършване на инвестициите.

Мениджмънтът на компанията притежава значителен опит и управленски качества, които предполагат успешно реализиране на стратегическата и инвестиционна програма на дружеството.

X. Допълнителна информация съгласно Приложение № 10 (към чл. 32, ал. 1, т. 2, чл. 32а, ал. 2, чл. 41а, ал. 1, т. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа)

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните

разпоредби на ЗППЦК като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

През отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от продажби, тъй като не е осъществявало същинска инвестиционна дейност и не е извършвало услуги.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от продажби и не е в извършвало същинска инвестиционна дейност.

През 2018 г. компанията е генерирала финансови приходи на стойност 905 хил.лв. от които 607 хил.лв. от лихви и 298 хил. лв. приходи от операции с финансови активи.

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2017 г. ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е сключвало големи сделки и такива от съществено значение за дейността.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД взе решение за сключване на договор за прехвърляне на част от вземанията, придобити с Договор за прехвърляне на вземания от 16.08.2017 г., които вземания към датата на вземане на решение са в размер на EUR 2 704 690.78 (два милиона седемстотин и четири хиляди шестстотин и деветдесет евро и седемдесет и осем евроцента), включително главница, лихви и разноси. Вземанията се прехвърлят ведно с учредените върху тях обезпечения под формата на първа по ред договорна ипотека върху жилищни имоти, с обща застроена площ от 1859,39 кв.м., както и солидарна отговорност на трети лица. Решението на Съвета на директорите е вземанията да бъдат прехвърлени при цена от 3 320 000.00 лева. В изпълнение решението на Съвета на директорите, на 21.09.2018 г. Дружеството сключи предварителен договор за прехвърляне на вземанията при упоменатата цена, платима на два транша през м.Октомври 2018 г. На 11.10.2018 г. Дружеството сключи окончателен договор за прехвърляне на вземания в размер на 2 711 239.86 (два милиона седемстотин и единадесет хиляди двеста тридесет и девет цяло и осемдесет и шест стотни) евро, включително главница, лихви и разноси, ведно с учредените върху тях обезпечения под формата на първа по ред договорна ипотека върху жилищни имоти с обща застроена площ от 1859,39 кв.м., както и солидарна отговорност на трети лица. Договорената цена в размер на 3 320 000.00 (три милиона триста и двадесет хиляди) лева е изцяло платена и получена от Дружеството в срок. Средствата от получената цена Дружеството временно инвестира в ценни книжа (акции) с цел търгуване.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и свързани лица, през отчетния период, предложени за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК

През отчетния период не са сключвани такива сделки.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2018 г. за Дружеството не са настъпвали събития и не са постигнати показатели с необичаен за емитента характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК

През 2018 г. за ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД няма сделки, които да се водят извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране

Към 31.12.2018 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, оценени по котиран пазарни цени на 575 хил.лв. и дълговите инструменти (корпоративни скотови облигации) с номинална стойност 1 600 хил. евро, оценени на 3 103 хил. лева.

8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

През отчетния период ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД не е сключило договори за заем. Дружеството продължава да обслужва емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100010177, емитирана през 2017 г.

9. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на засмодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

През 2018 г. ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД не е сключвало договори за заем в качеството им на засмодател, вкл. няма вземания по такива заеми, сключени през предходни години.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

В изпълнение на целите на емитираната през 2017 г. облигационна емисия, на 30.06.2017 г. е сключена друга сделка по реда на чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ във вр. с ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, представляваща комисионен договор с който „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, като комитент, възложи на „МАРИНА КЕЙП ПРОПЪРТИС“ ООД, като комисионер, придобиването на вземания за главници по банкови кредити в размер на 8 229 045,97 EUR (осем милиона двеста двадесет и девет хиляди четиридесет и пет евро и доведесет и седем евроцента), обезпечени с първи по ред ипотечи върху въведени в експлоатация недвижими имоти с обща площ не по-малко от 15 000 кв.м., на цена от 4 495 000 EUR (четири милиона четиристотин деветдесет и пет хиляди евро) включително, срещу заплащане на комисионно възнаграждение в размер на 30 000 EUR (тридесет хиляди евро). Уговорено е при изпълнение от комисионера на комисионния договор, Дружеството - комитент ще да придобие вземания в съответствие с възлагането, като резултатът от изпълнението на комисионния договор ще бъде прехвърлен на Дружеството - комитент чрез сключване на една или повече отчетни сделки съгласно чл. 355 от Търговския закон.

На 16.08.2017 г. „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД и „МАРИНА КЕЙП ПРОПЪРТИС“ ООД, в качеството им съответно на комитент и комисионер по сключен на 30.06.2017 г. комисионен договор, сключват отчетна сделка съгласно чл.355 от Търговския закон, с която комитентът „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД придобива вземания за главници по банкови кредити в размер на 8 229 045,97 EUR (осем милиона двеста двадесет и девет хиляди четиридесет и пет евро и доведесет и седем евро цента), обезпечени с първи по ред ипотечи върху въведени в експлоатация недвижими имоти с обща площ 15794.50 кв.м., на цена от 4 495 000 EUR (четири милиона четиристотин деветдесет и пет хиляди евро).

На 21.09.2018 г. Дружеството сключи предварителен договор за прехвърляне на част от вземанията, а на 11.10.2018 г. Дружеството сключи окончателен договор за прехвърляне на вземания в размер на 2 711 239.86 (два милиона седемстотин и единадесет хиляди двеста тридесет и девет цяло и осемдесет и шест стотни) евро, включително главница, лихви и разноси, ведно с учредените върху тях обезпечения под формата на първа по ред договорна ипотeka върху жилищни имоти с обща застроена площ от 1859,39 кв.м., както и солидарна отговорност на трети лица. Договорената цена в размер на 3 320 000.00 (три милиона триста и двадесет хиляди) лева е изцяло платена и получена от Дружеството в срок. Средствата от получената цена Дружеството временно инвестира в ценни книжа (акции) с цел търгуване.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не публикува прогнозни финансови резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплази и мерки, които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството е поело задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем, както следва:

1. Коефициент „Пасиви / Активи“ (сумата от текущите и нетекущите пасиви, отнесени към общата сума на активите на дружеството по счетоводен баланс) – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0,98;

2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.02.

Към 31.12.2018 г. Дружеството реализира Коефициент „Пасиви / Активи“ в размер на 0.95 и Коефициент „Покритие на разходите за лихви“ в размер на 1.25 .

Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение от страна на Дружеството (Емитент):

1. Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 1 месец. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законовата лихва за забава;

2. За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);

3. Среду Емитента е открито производство по несъстоятелност;

4. Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията, това нарушение продължи повече от две последователни тримесечия и след извършване на нарушението Емитентът не е предприел незабавни действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите.

5. Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем и при наличието на тази хипотеза не изпълни задължението си по чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК да изкупи при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

Към 31.12.2018 г. Дружеството е изпълнило и продължава да изпълнява задълженията си по т.1-4 по-горе. Не се е наложило Дружеството да изпълни задълженията си по чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, след като Дружеството не е получило искане от облигационер за изкупуване на емитираните облигации.

Ръководството на компанията има кредитна политика за оценка и контрол на финансовия риск. При евентуално ползване на заеман ресурс в по-големи размери под формата на банкови кредити и/или облигационни заеми, компанията планира да поддържа достатъчно ликвидни активи с оглед редовното обслужване на задълженията си.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Към 31.12.2018 г. Дружеството и към момента на изготвяне на настоящия доклад Дружеството няма конкретни инвестиционни намерения и проекти. Разполагаемите средства на Дружеството, с които то би могло да реализира конкретни инвестиционни проекти, възлизат към 31.12.2018 г. на 1 900 хил. евро.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

През 2018 г. не са настъпвали промени в основните принципи на управление на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЗК в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е приело и прилага правила и процедури, регламентирани ефективно функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмени документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци.

Рискове, свързани с дейността на „Фючърс Кепитал“ АД, и методи за управлението им:

Външни фактори, които могат да оказват неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страната. Влияние на международната среда

Като малка отворена икономика, България е изправена пред риска от външни влияния, както при неотдавнашната глобална икономическа криза. Спад в икономическия растеж на основните търговски експортни партньори на България (като Германия, Румъния, Турция, Италия и Гърция), може да окаже значително отрицателно въздействие върху износа на България за в бъдеще и по този начин да засегне икономическия растеж на страната.

Растежът на основните ни търговски партньори от ЕС може да бъде повлиян негативно от несигурността в Европа и глобален мащаб, а това ще се отрази и върху износа на България. Повишеното геополитическото напрежение и миграционната криза също създават условия за забавяне на икономическата активност в ЕС. Глобалният растеж може да бъде повлиян от евентуална промяна в икономическата политика на САЩ по отношение на външната търговия. По-слабо нарастване на външното търсене и повишената несигурност може да се отразят в България по линия на отлагане на инвестиционни проекти.

Бедствията и аварията също са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Глобалната финансова и икономическа криза имаше неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление. Ниското търсене на работна ръка и мерките, предприети от повечето работодатели да намалят цените, доведоха до значителен спад в заетостта. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица, може да застраши растежа на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове.

Недостиг на парични средства поради ограничено банковото кредитиране и забавянето на плащанията от клиенти също би могъл да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Емитента.

Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни

Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният и лихвеният риск; рисковете, свързани с нововъзникващите пазари и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки и др.), които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и грешки и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или не системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайния ред на Емитента до отстраняване на причинените щети.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на България и Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в политическия климат.

Риск от Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обезщетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите реализирани от стопанските субекти в страната, включително и приходите реализирани от Емитента и неговите дъщерни компании.

Нивото на безработица в България продължава трайно да намалява в резултат на постигнатия ръст на икономиката. Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за 2018 г. е 5.2% или с 1.0 процентни пункта по-нисък в сравнение с 2017 година. Броят на хората без работа се равнява на 173,3 хиляди човека или отчетено е намаление на броя безработни лица с 33,6 хиляди човека в сравнение с края на 2017 г. През същия период коефициентът на безработица намалява с 0.7 процентни пункта при мъжете и с 1.2 процентни пункта при жените. От общия брой на безработните лица 101.7 хил. (58.68%) са мъже и 71.6 хил. (41.32%) - жени. От всички безработни лица 13.62% са с висше образование,

49.05% - със средно и 37.33% - с основно или по-ниско образование. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 2.3% за висше образование, 4.5% за средно образование и 36.50% за основно и по-ниско образование.

Източник: www.nsi.bg

Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

На 16.11.2018 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings затвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ от „BBB-“ в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2“. Затвърждаването на перспективата като стабилна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“. Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за повишаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“.

На 30.11.2018 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като положителна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-3“. Затвърдената перспектива за кредитния рейтинг на България отразява очакванията на S&P Global Ratings, че фискалните и външните показатели ще продължат да се подобряват и, че властите ще предприемат по-нататъшни стъпки за укрепване на финансовия сектор, където равнището на необслужваните кредити остава високо. Агенцията отбелязва, че през 2018 г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ. Подобренията се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване. Източник: www.rainfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Фючърс Кепитал“ АД.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката

постепенно да се забави и прогнозният средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. За минимизиране на този настоящата емисия е емитирана в евро при фиксиран лихвен процент.

Към настоящия момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флукутации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намаляят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмисляни и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

Съществува тясната зависимост на основния лихвен процент в България и основните лихвени проценти в Еврозоната. На база на основния лихвен процент се сформират и повечето лихвени проценти в българската икономика. При запазване на тренда за исторически ниски нива на лихвите в Еврозоната, определени от ЕЦБ, се очаква тенденцията за ниски лихвените равнища в България да продължава. В тази връзка лихвеният риск, на който е изложен Дружеството, в краткосрочен и средносрочен план е нисък.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигациите на Емитента е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Емитент могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните му резултати, както и финансовото му състояние.

Бизнес риск

Този риск се определя от естеството на дейността на Емитента, и е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес риска представлява несигурността от получаване на приходи, характерни за специфичните пазари, на които Емитентът работи, както и за начина за извършване на продажбите на продукти и услуги и съответните стратегии и планове за развитие.

Емитентът към датата на Проспекта извършва инвестиции в сектора на недвижимите имоти. Забавяне в икономическия растеж в страната и Евро-зоната, повишаване на лихвените нива или намаляване на търсенето на недвижимата собственост или общественото очакване за настъпване на някое от тези събития могат да доведат до общо намаляване на продажните цени и/или намаляването на събираемостта на придобитите вземания, обезпечени с недвижими имоти.

В края на миналата година Дружеството заяви интерес в бъдеще да поеме развитие и в нова посока, свързана с търговията, дистрибуцията и реализацията на софтуер и програмно оборудване, тъй като софтуерната индустрия е сред малкото сектори, които не пострадаха по време на икономическата и дългова криза и които се развиват с двуцифрени ръстове по отношение на генерираните приходи през последните няколко години.

Бизнес рискът се състои в това планираното сегментиране на инвестиционните области да не успее да генерира достатъчно приходи, които да възвърнат инвестирания капитал, както и да поставят Емитента в по-неконкурентна позиция спрямо съществуващите и утвърдени на пазара лидери.

Управлението на този риск изисква гъвкавост по отношение навлизането на пазара и плавно осъществяване на инвестициите, съобразено с бизнес климата в страната.

Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа

Когато Емитентът инвестира в ценни книжа на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези ценни книжа. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на емитента. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежавани от „Фючърс Кепитал“ АД.

Емитентът инвестира в ценни книжа с цел последваща продажба и реализиране на доходност. Емитента извършва постоянен мониторинг на цените на притежаваните от него ценни книжа и рискът от претърпяване на загуби в следствие на срив на цените е минимизиран.

За осъществяването на инвестиционната си политика Емитентът използва професионалните услуги на инвестиционен посредник притежаващ разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина с цел структуриране на балансиран портфейл от ценни книжа и търсене на добра доходност.

„Фючърс Кепитал“ АД се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите с цел сигурност на инвестициите, която се измерва с риска от неплащане, забавяне в плащането и неблагоприятна промяна на пазарната цена.

Риск, свързан с проектите на Дружеството и избор на неподходяща стратегия

Бъдещите печалби и пазарната стойност на „Фючърс кепитал“ АД зависят от стратегическата и инвестиционна програма на Дружеството, избрана от Съвета на директорите. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи.

Оперативните и финансовите резултати на „Фючърс Кепитал“ АД са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора на недвижимите имоти и софтуерната индустрия.

Доходите от или стойността на недвижимите имоти и могат да бъдат засегнати от цялостното състояние на икономическата среда в България, общото предлагане на недвижими имоти, както и на недвижими имоти с определено предназначение или местоположение, от намаляване на търсенето на недвижими имоти, понижаване на атрактивността на предлаганите от Дружеството имоти, конкуренцията от страна на други инвеститори, увеличаване на оперативните разходи.

По отношение на софтуерния бранш, освен устойчивия двуцифрен ръст, регистриран от софтуерните компании в последните години, следва да се отбележи, че България все още е атрактивна дестинация и регионален иновационен хъб за потенциални чуждестранни инвеститори, най-вече благодарение на съществуващите условия за установяване и развитие на бизнес в сектора. Негативен момент, който възпрепятства естествения растеж на софтуерната индустрия през последните години е невъзможността на образователната система да гарантира необходимия за това брой квалифицирани ИТ специалисти.

Риск, от невъзможност за осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на дейността на Емитента

Финансовите резултати на Дружеството зависят от цената и възможностите за привличане на капитал за извършване на инвестиции. Липсата на достатъчен финансов ресурс ще възпрепятства разширяването на дейността на Дружеството. Също така привличането на капитал на цената на високи лихвени нива би довело до генериране на ниски печалби и невъзможност от реинвестиране на капитал.

Мениджмънтът на компанията притежава значителен опит и управленски качества, които предполагат успешно реализиране на стратегическата и инвестиционна програма на дружеството.

Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента

За Емитента съществува риск, свързани с дейността и структурата му, тъй като той не е част от голяма икономическа група. Мажоритарният собственик на капитала може да не успее да осигури необходимото финансиране, при евентуална нужда. Липсата на достатъчно финансиране може да повлияе негативно върху дейността на Емитента, а в следствие да окаже и влияние върху способността му да обслужва задълженията си по емитирания облигационен заем.

Основният риск, свързан с дейността на Емитента е възможността за намаляване на приходите от оперативна дейност на компанията. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите и печалбите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Риск, свързан с възможността дружеството да бъде декапитализирано

Към датата на доклада „Фючърс Кепитал“ АД има положителен собствен капитал в размер на 517 хил. лв., който е с 96 хил. лв. по-висок от основния капитал (в размер на 421 хил. лв.) в тази връзка към 31.12.2018 г. не съществува риск дружеството да бъде декапитализирано.

С емитирането на настоящата облигационна емисия Емитентът (в качеството на Цесионер по „Договор за прехвърляне на вземания“ (Цесия)) е придобил вземания за главници по банкови кредити в размер на 8229 хил. евро като платената цена за придобиване на вземането е в размер на 4495 хил. евро (8791 хил. лв.). Вземанията по главници са обезпечени с първа по ред ипотека на въведени в експлоатация недвижими с обща площ 15 794,50 кв.м., представляващи: жилищни имоти с обща площ 7 909,80 кв. м. и административни обекти с обща площ 7 884,70 кв.м. Емитентът има възможност да реализира добри печалби при реализирането на имотите служещи за обезпечение във връзка със зашлатената значително по-ниска стойност за придобиване на вземанията спрямо пазарната стойност на имотите служещи за обезпечение. Чрез тези печалби „Фючърс Кепитал“ АД ще има възможност да подобри финансовото си състояние и съответно ще доведе до подобрене в капиталовата структура и повишаване на собствения капитал.

Риск от промяна на лицата, упражняващи контрол върху Емитента

Съществува риск за Емитента от промяна на лицата упражняващи контрол върху него. Този риск произтича от обстоятелството, че дружеството не е част от голяма икономическа група и мажоритарния му собственик може да реши да излезе от управлението на Емитента чрез продажба на участието си.

Риск от възможно осъществяване между Емитента и свързани лица на сделки, условията на които се различават от пазарните

Риск от осъществяване между Емитента и свързани лица на сделки, условията на които се различават от пазарните биха били възможни, в случай че Емитентът придобие участие в едно или няколко дъщерни дружества. Към 31.12.2018 г. такъв риск е минимизиран, поради обстоятелството, че „Фючърс Кепитал“ АД не притежава дъщерни дружества. Сключването на сделки между Емитента и мажоритарния собственик на капитала също са възможни. Сделки с дружеството-майка могат да произтекат от сключени договори за временна финансова помощ на Емитента, като до този момент такива не са осъществявани.

Към 31.12.2018 г. емитентът няма сключени сделки със свързани лица. В предишни отчетни периоди сделки със свързани лица са сключвани при пазарни условия, като този принцип ще се прилага и в бъдеще.

Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си

Същността на този риск се изразява в затруднение или невъзможност Емитента да събира придобитите по сключен „Договор за прехвърляне на вземания“ (Цесия) вземания за главници по банкови кредити, обезпечени с първа по ред ипотека върху въведени в експлоатация недвижими имоти.

Емитентът ще събира придобитите вземания по сключения „Договор за прехвърляне на вземания“, чрез продажба на недвижимите имоти, служещи за обезпечение на вземанията. За тази цел Дружеството възнамерява да използва освен директни продажби при необходимост и принудителни действия, чрез съдебна процедура, включително и принудително изпълнение. „Фючърс Кепитал“ АД ще съобрази постъпленията от продажбата на недвижими имоти с погасителния план по емитирания облигационен заем с цел създаване на паричен поток, необходим за обезпечаване изплащането на лихвените и главнични задълженията по него. „Фючърс Кепитал“ АД ще следи внимателно пазара на недвижими имоти, ще извършва внимателен анализ на цени, търсене и предлагане на недвижимите имоти, като за тази дейност

Емитентът ще използва услугите на специализирани дружества в областта на анализ, оценка и продажба на недвижими имоти.

Емитентът ще събира придобитите вземания по склучения „Договор за прехвърляне на вземания“, чрез продажба на недвижимите имоти, служещи за обезпечение на вземанията. За тази цел Дружеството възнамерява да използва принудителни действия, чрез съдебна процедура, включително принудително изпълнение. Към 31.12.2018 г. Емитентът разполага с изпълнителни листа за сумата от общо 1 550 хил. евро, представляващи част от дължимите главници на придобитите вземания и подготвя действия по реда на ГПК за снабдяване с изпълнителни листа за останалата част от дължимите главници по придобитите вземания. „Фючърс Кепитал“ АД ще следи внимателно пазара на недвижими имоти, ще извършва внимателен анализ на цени, търсене и предлагане на недвижимите имоти, като за тази дейност Емитентът ще използва услугите на специализирани дружества в областта на анализ, оценка и продажба на недвижими имоти. В хода на принудителното реализиране на обезпеченията по придобитите вземания, при условие че Емитентът счете цената на принудителна продажба за значително по-ниска от пазарната стойност на конкретния продаван имот, Емитентът ще има готовност да участва в процедурата по принудителна продажба и да поиска възлагане на съответния имот. Така на по-късен етап Емитентът ще има възможност да реализира продажби на придобити по този начин имоти на стойности по-близки или надвишаващи пазарната им стойност, с което ще генерира допълнителна доходност. „Фючърс Кепитал“ АД ще съобрази постъпленията от продажбата на недвижими имоти с погасителния план по емитирания облигационен заем с цел създаване на паричен поток, необходим за обезпечаване изплащането на лихвените и главнични задълженията по него.

Риск от промяна на цените на пазара на недвижими имоти в негативна за Емитента посока

Рискът от промяна на цените на пазара на недвижими имоти в негативна за Емитента посока е съществен за дружеството. Пазарните цени на недвижимите имоти могат да окажат значително влияние върху бъдещите печалби и рентабилността на Дружеството. В случай, че продажните цени на недвижимите имоти паднат и „Фючърс Кепитал“ АД не успее да продаде служещите за обезпечение недвижими имоти на цена по-висока от покупната цена на придобитите банкови вземания по главници, ще реализира загуба. Поради това, че имотите са въведени в експлоатация определящ ефект върху печалбата на Дружеството и стойността на неговия капитал освен динамиката на цените на пазара на недвижими имоти, върху дружеството влияят и съпътстващи разходи, като цените на строителството (за ремонтни дейности), наемите и други свързани услуги, в т.ч.: застраховки, поддръжка и комунални разходи, местни данъци и такси, ДДС, нотариални такси, такси за прехвърляне, такси за заличаване на вписване на имотите в имотния регистър и др.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия

Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така нареченият „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване. Грешки, възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Емитента да обслужва облигационната емисия.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия може да се прояви и при невъзможността на мениджмънта да осъществи изгодни продажби на недвижимите имоти, служещи за обезпечение на придобитите вземания, в следствие на което да не успее да генерира достатъчно парични потоци, за да може да покрие навреме всички задължения по облигационния заем.

Рискове, свързани с управлението на Емитента

Рисковете, свързани с управлението на Компанията, са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на дейността, а от там и влошаване на ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав така и оперативните служители на Компанията;
- невъзможността на мениджмънта да осъществи изгодни продажби на недвижимите имоти, служещи за обезпечение на придобитите вземания;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Бизнесът на „Фючърс Кепитал“ АД е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите. Към момента в Дружеството е назначаван оперативен персонал – 1 човек. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира персонала. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на „Фючърс Кепитал“ АД. Разрастването на дейността на Дружеството ще доведе до необходимостта от назначаването на допълнителен квалифициран персонал.

Оперативен риск

Това е рискът от нелоялно или неетично поведение на служителите на Дружеството или членовете на Съвета на директорите. Дружеството ще разполага с ограничен персонал, а основните решения, свързани с неговата дейност, ще бъдат вземани от Изпълнителния директор или от Съвета на директорите като колективен орган. Всички членове на Съвета на директорите са лица с доказана репутация и квалификация.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията.

Рискът свързан с фиксирана лихва за периода на дадена емисия, означава, че Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност за Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите лихвени пазарни нива. От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента.

Към момента Емитента няма съществени договори, сключени извън обичайната дейност и които могат да доведат до задължения или права различни от тези възникващи в обичайната му дейност, както и договори влияещи на способността на Емитента да изпълнява задълженията си по сключената облигационна емисия.

Риск от нарастваща конкуренция

Пазарът на недвижими имоти се характеризира със силна конкуренция, сегментация и наличие на множество участници, опериращи на пазара. Мерките, които дружеството ще

предприеме с оглед ограничаване на пазарния риск в сферата на недвижимите имоти, са свързани с осъществяване на диверсификация на портфейла от инвестиции на компанията.

Кредитен риск

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихвите и главницата по облигационната емисия. Към датата на Проспекта Емитента няма други заеми освен емитирания облигационен заем.

Финансов риск

Финансовият риск зависи от дела на дълга в целия капитал на фирмата. Акционерите носят общия бизнес риск за всички активи на фирмата и допълнителен риск от изолдзването на заеми при формиране на нейния капитал. Този допълнителен риск, наречен финансов, е породен от обстоятелството, че разходите на фирмата за плащане на лихвите и погашенията по нейния дълг са фиксирани. Колкото по-висок е делът на дълга, толкова по-голяма е вероятността да възникнат затруднения при обслужване на дълга. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Фючърс Кепитал“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

„Фючърс Кепитал“ АД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства и има добра способност на финансиране на стопанската си дейност. При необходимост Дружеството може да ползва привлечени заемни средства.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите парични потоци по периоди и поддържа равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството.

Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

На проведено на 29.06.2018 г. Общо събрание на акционерите на Дружеството е избран нов състав на Одитния комитет на Дружеството в състав: Катрин Михайлова Петкова, Стойно Николаев Стойнов и Диана Димитрова Качорева, за срок от 5 години, а именно до 29.06.2023 г. Бе приета промяна на регистрирания одитор, който да извърши проверка и заверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2018 г. Избраният регистриран одитор е Магдалена Николова Цветкова, № 0659 от регистъра на ИДЕС.

През отчетния период не са правени други промени в управителните или надзорните органи на Дружеството.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условия или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсий, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

За периода 01.01.2018 - 31.12.2018 г. са изплатени възнаграждения на членове на Съвета на директорите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД в размер на 20 хил.лв. Няма договаряни или получени непарични, условни или разсрочени възнаграждения.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД не дължи просрочени суми за изплащане на пенсий, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Към 31.12.2018 г. изпълнителният член на Съвета на директорите Михаил Димитров притежава 1 бр. акция от капитала на Дружеството, придобита със сделка от 04.09.2017 г.

Емитентът не е издавал опции върху ценните книжа от капитала.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

20. Информация за всякакви съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представи информация за всяко производство поотделно

През отчетния период Дружеството не е имало и няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е:
Надежда Александрова Асенова
адрес за кореспонденция: гр. София, бул. Инж. Иван Иванов № 70Б, ет. 3
тел: 02 / 411 14 44

Тя е избрана с решение решение на Съвета на директорите на Дружеството от 22.05.2017 г. и на основание чл. 116г от ЗППЦК.

22. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2018 г. на регулиран пазар с акциите на Дружеството е сключена само една сделка, която е с цена 24.80 лв. за акция. Последната предхождаща тази сделка цена е от 2017 г. и е 24.00 лв. за акция.

XI. Допълнителна информация съгласно Приложение № 11 (към чл. 32, ал. 1, т. 4, чл. 35, ал. 1, т. 5 и чл. 41, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа)

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Дружеството е издавало само един клас акции. Регистрираният капитал на емитента към 31.12.2018 г. е в размер на 420 500 (четирисот и двадесет хиляди и петстотин) лева, разпределени в 420 500 акции. Те са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми и дават следните права на техните притежатели:

- право на 1 глас в общото събрание на акционерите за всяка една притежавана акция;
- право на дивидент, пропорционално на общия брой издадени акции на Дружеството;
- право на ликвидационен дял.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма ограничения за прехвърлянето или притежаването на акции, издадени от дружеството и няма необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или от негов акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31 декември 2018 г. акционерната структура на Дружеството е както следва:

Акционер	Участие	Брой права на глас	Номинална стойност
„ФЛ КЕПИТЪЛ“ ООД	80.02%	336 499	336 499.00 лева
„Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре“ СА	19.98%	84 000	84 000.00 лева

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма такива акционери.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма такива случаи.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма такива ограничения.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

Няма известни на дружеството споразумения, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от 50% плюс една от представените акции.

За промени в Устава на Дружеството се изисква мнозинство от 2/3 (две трети) от представения капитал на Общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството се вземат от Общото събрание на акционерите.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

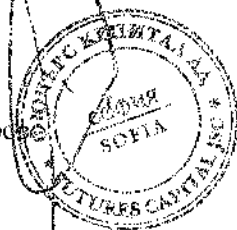
Няма такива.

XII. Друга информация по преценка на дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение

Изпълнителен директор:

Михаил Димитров



София

28 март 2019

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ
НА ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД
ПРЕЗ 2018 г.**

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 108, ал. 1, т. 8 от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО) и на основание чл. 8, т. 7 от Статута на одитния комитет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, изискващи представяне пред Общото събрание на Дружеството цялостен отчет за дейността на Одитния комитет.

На Общо събрание на акционерите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, проведено на 01.06.2017 г., е избран одитен комитет на основание изискванията на чл. 107, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит и е приет Правилник (Статут) на Одитния комитет в съответствие на чл. 107, ал. 7 от ЗНФО. В него се определят правата и задълженията на Одитния комитет, неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление, а именно:

1. Функции

- Наблюдава процеса по финансово отчитане в Дружеството;
- Наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол;
- Наблюдава ефективността на системата за управление на риска в Дружеството;
- Наблюдава дейността по вътрешния одит в Дружеството;
- Наблюдава независимия финансов одит в Дружеството, като взема предвид констатациите и заключенията, свързани с обхвата на проверките на външния одит;
- Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Регламент (ЕС) № 537/2014, включително наблюдава целесъобразността на предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното Дружество.

2. Права

- Да извършва прегледи на процесите на финансово отчитане в Дружеството, системите на вътрешен контрол и за управление на рисковете и да представя препоръки и предложения, за да гарантира тяхната ефективност;
- Да издава препоръка по чл.8, т.4 от тези правила;
- Да изисква и получава достъп до всяка информация и документи, необходими за изпълнение на неговите функции и задължения;
- Да получава сигнали от служителите на Дружеството за допуснати грешки, неправилни или незаконни действия, свързани с процесите на финансово отчитане в Дружеството;
- Да разследва всички сигнали за нередности, свързани с осъществяване на неговите функции и задължения, като получава съдействие от Съвета на директорите на Дружеството;
- Да запази конфиденциалност при получаване на сигнали за докладвани и разкрити нередности, свързани с осъществяване на неговите функции и задължения.

3. Задължения

- Да информира Съвета на директорите за резултатите от независимия одит, като пояснява по какъв начин този одит е допринесъл за достоверността на финансово отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- Да извърши преглед на независимостта на външния одитор на Дружеството в съответствие с изискванията на нормативната уредба и да представи оценка на съдържанието на последния годишен доклад за прозрачност, публикуван от одитора;
- Да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му;

- Да издаде препоръка за избор на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на Дружеството;
- При необходимост да обсъди с одитора заплахите за неговата независимост и да предприеме предпазни мерки за намаляване на тези заплахи при условията, посочени в закона;
- Да уведомява в седемдневен срок Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, както и Съвета на директорите на Дружеството за всяко дадено одобрение по чл.64, ал.3 и чл.66, ал.3 от ЗНФО, свързано с дейността на одитора;
- Да отчете дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет;
- Да представи доклада за дейността си пред Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в законовия срок;
- Да уведомява Съвета на директорите за всяко дадено одобрение за предоставяне на разрешени услуги по закон извън задължителния финансов одит;
- Да изпълнява други задължения, възложени му по закон или с Правилника.

В Правилника на Одитния комитет съгласно чл. 10 са регламентирани изискванията за провеждане на заседания, в т.ч. Одитният комитет следва да провежда присъствени заседания минимум веднъж годишно.

Одитният комитет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, действал през 2018 г., е избран с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2018 г. и е в състав:

1. Диана Димитрова Качорева – Магистър „Право“ - Председател и независим член на Одитния комитет
2. Катрин Михайлова Петкова – Магистър „Счетоводство и контрол“ - Заместник-председател и Независим член на Одитния комитет
3. Стойно Николаев Стойнов – Магистър „Право“ - член на Одитния комитет

Избраният одитен комитет е с мандат 5 години считано от датата на избора му, а именно до 29.06.2023 г..

С описаните дейности Одитният комитет ефективно подпомага управлението на Дружеството за постигане на целите на бизнес модела и за адекватни управленски решения и практическото им прилагане. През 2018 г. Одитният комитет съдейства за ефективното прилагане на принципите на фирменото управление в процеса на финансово отчитане на дейността на Дружеството, както и съдейства и осигурява правилното прилагане на методите за изготвяне на финансовите отчети.

- I. Наблюдение на процеса на финансово отчитане и препоръки за неговата ефективност

През 2018 г. Одитният комитет текущо е наблюдавал процесите на финансово отчитане в ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД и в резултат на препоръките и предложенията за ефективност на финансовото управление, Дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика. То изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представлява Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета. Своевременно е направен преглед на всички нови и ревизирани стандарти за счетоводно отчитане, приети от ЕС, като промените са отразени в счетоводната политика на Дружеството. Констатирано е спазване на сроковете заложили в програмата за одит, като Одиторът е получил в хода на одита всички изисквани документи и обяснения.

Детайлното прецизиране на финансовите отчети има за цел да задоволи максимално потребностите на потребителите, а това от своя страна подпомага процесите на финансово отчитане. Счетоводното обслужване на Дружеството, се извърша от „ЕС СЪРВИСИЗ“ ЕООД. Същото е ангажирано с текущото финансово отчитане и изготвяне на тримесечни, шестмесечни и годишни финансови отчети - индивидуални и консолидирани.

Одитния комитет е запознат със съдържанието на междинните тримесечни, шестмесечни и годишни финансови отчети. В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа са изготвени и представяни на Комисията за финансов надзор точни и достоверни тримесечни, шестмесечни и годишни финансови отчети на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, с което е спазено изискването за тяхното разкриване и публичност.

Във връзка с извършеното наблюдение Одитния Комитет констатира, че финансовото отчитане е достоверно, не са установени пропуски, липса на достоверност на финансовата информация или неспазване на политиката на финансово отчитане на стопанските операции.

Изводът от приключилия задължителен финансов одит на Дружеството за 2018 г. е, че не са установени съществени слабости в процеса на финансово отчитане, които да повлияят на достоверното представяне на финансовото състояние на Дружеството за периода 2018 г. Също така не бяха установени съществени законови и регулаторни пропуски или възможни законови нарушения при оперативната дейност на ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ.

Усилията на всички членове на Одитния комитет през изтеклата година бяха насочени към повишаване на ефективността на системите за финансово – счетоводно отчитане, контрола, вътрешния и външния одит. Изпълнените през годината мероприятия бяха подчинени на желанието ни да гарантираме с висока степен на сигурност резултатите от дейността на вътрешния и външния одит.

II. Наблюдение на ефективността на вътрешната контролна среда, системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансово отчитане в ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД

Основен приоритет на Ръководството на Дружеството през 2018 г. е ефективният вътрешен контрол. Ефективността на системата за вътрешен контрол позволи навременно изготвяне и изпращане на достоверни тримесечни финансови отчети на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД до КФН, „БФБ София“ АД и обществеността. Ежемесечно са извършвани финансови анализи и финансов контрол на текущото счетоводно отчитане в предприятието, а съответните доклади са били представяни на вниманието на Съвета на директорите. Одитния комитет потвърждава, че през 2018 г. системата за финансово отчитане на дружеството е адекватна и представя достоверно финансовото състояние на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, както и че системата за вътрешен контрол в дружеството позволява ефективно управление на финансовите ресурси на дружеството.

Съветът на директорите носи отговорност за управление на рисковете в Дружеството и икономическата му група, за оценка и предприемане на действия за намаляване на съответния риск и следи за изпълнението и резултатите от предприетите действия. Ръководството е определило евентуалните рискове, на които е изложено Дружеството във връзка с дейността му. Води се политика по отношение на прецизиране на рисковете и превантивност на действията, която намира отражение в докладите за дейността на Ръководството, както и в Декларацията за корпоративно управление по чл. 40 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Политиката за управление на рисковете текущо се анализира и се оказва текущ контрол за спазване на установените правила за поемане на рискове. Подробно описание на рисковете е представено в междинните финансови отчети през 2018 г., както и в Годишния доклад за дейността за 2018 г. на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД. Одитният комитет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД констатира, че Дружеството е реализирало ефективно управление на рисковете. Ръководството е извършило целесъобразни

действия по осъществяване на основната дейност и други с оглед ефективното управление на рисковете на Дружеството.

III. Наблюдение на независимия финансов одит и неговото извършване

Дружеството подлежи на задължителен финансов одит, съгласно изискванията на Закона за независим финансов одит.

На ОСА проведено на 29.06.2018 г. е избран за регистриран одитор за 2018 г. Магдалена Николова Цветкова регистриран одитор, № 0659 от регистъра на ИДЕС, като Общото събрание на акционерите овластява Съвета на директорите изцяло по своя преценка да възложи на избрания регистриран одитор извършването на одита на финансовите отчети на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за 2018 г.

Одитния Комитет извърши преглед и съгласуване на материалите за поемане на одиторски ангажимент от независимия одитор и предоставяне на становище по договора между дружеството и регистрирания одитор за извършване на независим финансов одит преди подписването му. Обърнато бе внимание на програмата за изпълнение на одита и предвидените конкретни срокове, с цел получаване на сигурност, че същите ще осигурят цялостно, точно и навременно реализиране на процедурите по одиторските проверки.

След получаване на увереност Одитния Комитет предостави на вниманието на Ръководството своето положително становище по договора за одит.

За отговорен одитор на изпълнението на одита е определена Магдалена Цветкова - дипломиран експерт-счетоводител и Регистриран одитор, Член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България. Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД представлява първи пълнен ангажимент за задължителен одит. Одитният комитет извърши преглед на независимостта на регистрирания одитор, съгласно изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) № 537/2014г. За целта Магдалена Цветкова е декларирала с изрична декларация при стартиране на процеса на годишния одит независимост от дружеството в съответствие с изискванията на чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014. Независимостта на одитора бе наблюдавана през целия одит и включително към датата на одиторския доклад към индивидуалния – 28.03.2019 г. В одиторския доклад има и докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит.

Наблюденията върху одитния процес показаха, че е извършен при спазване на изискванията за професионални практики. Представен е допълнителен доклад по чл. 60 от ЗНФО в съответствие с изискванията на приложимите одиторски стандарти и Регламент (ЕС) № 537/2014 г.

През отчетния период Одитният комитет съдейства за гарантиране на добрите условия, създадени от Ръководството на Дружеството, за постигане на среда, гарантираща прозрачност и независимост в процеса на изпълнение на задълженията на одитора. Спазени са сроковете за представяне на необходимата на одитора информация от Дружеството. Взети са предвид основните констатации от одита на финансовия отчет на Дружеството за 2018 г.

Одитният комитет констатира чрез комуникация с регистрирания одитор, че процедурите по одита са изпълнени отговорно и в съответствие с нормативните актове. Прецизно е планиран одита и неговото извършване. Регистрираният одитор е поддържал комуникация с Одитния комитет с изпълнението на одита на отделни фази, напредъка на одита и други текущи въпроси.

Одитният комитет констатира, че в рамките на одитирания период одиторът не е предоставил и ръководството на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД не е отправяло искане за предоставяне на други допълнителни услуги извън одита към регистрирания одитор извън обхвата на задължителния финансов одит, с което са спазени изискванията за независимост на одитора по

чл. 64 от ЗНФО и чл. 5 от Регламент (ЕС) No 537/2014 г., както и не са настъпили обстоятелства по чл. 66, ал. 3, водещи до необходимостта от произнасяне на Одитния комитет.

Одиторският доклад е направен в съответствие с Закона за счетоводството и изискванията на Закона за независимия финансов одит. Изразено е становище на одитора във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството и становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

При приключване на индивидуалния одит на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за 2018 г., независимият одитор г-жа Магдалена Цветкова представи на Одитния комитет допълнителен доклад по чл. 60 от ЗНФО в съответствие с изискванията на приложимите одиторски стандарти и Регламент (ЕС) No 537/2014 г. В този доклад информацията за планирания и заключителния одит е систематизирана, описани са ключовите одиторски въпроси и рискове и въпроси във връзка с одита. При извършване на одита за 2018 г. одиторът е коментирал с Одитния комитет системата за финансово отчитане. По време на изпълнение на ангажимента за независим финансов одит, включващ периода на ангажимента, както и процеса до издаване на одиторския доклад не са установени проблемни въпроси във връзка със ЗНФО, относно регистрирания одитор.

Ние като членове на Одитния комитет бяхме улеснени и убедени в значението на външния одит за подобряване на качеството за финансовата информация в Дружеството и увеличаване на доверието на потребителите на тази информация.

Регистрираният одитор е публикувал своя доклад за прозрачност за 2018 г. съгласно нормативните изисквания.

IV. Препоръка за избор на регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г.

Одитният комитет се съобразява с констатациите и заключенията на комисията по прилагане на чл. 26, параграф 6 от Регламент на (ЕС) No 537/2014 г. и до датата на настоящия доклад не са констатирани нарушения на Международните одиторски стандарти от регистрирания одитор. В съответствие със задължението по чл. 108, ал. 1, т. 4 от ЗНФО, Одитният комитет установи, че КПНРО в публично оповестените на електронната ѝ страница резултати от проверка за контрол върху качеството на дейността на регистрираните одитори, предоставящи услуги на предприятия с дейност от обществен интерес за 2017 г., е указала за Камелия Терзийска, че "За проверявания период регистрираният одитор е осъществявал дейност в съответствие с всички съществени аспекти на изискванията за качеството на одиторски услуги при прилагане на процедурите, определени в професионалните стандарти. Въпреки това, в отделни области са констатирани несистематични съществени пропуски, по отношение на които са дадени съответните препоръки".

Към датата на настоящия доклад, Одитният комитет, след разгледани предложения от одитиращи компании и регистринани одитори и след разглеждане на получените оферти, дава препоръка до Общото събрание на акционерите за избор на регистриран одитор за 2019 г.: ЕМ СИ ОДИТ 2010 ЕООД, със седалище гр. София, ЕИК 201388697, с отговорен одитор за ангажимента Магдалена Николова Цветкова - регистриран одитор и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители с номер 0659, като овластява Съвета на директорите съобразно становището на Одитния комитет да възложи на избрания регистриран одитор, извършването на одита на финансовите отчети на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за 2019 г.

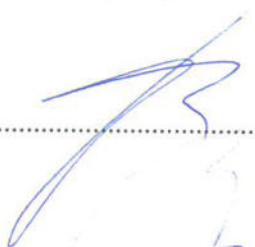
Предложеният независим одитор, след направено проучване по документи, смятаме че отговаря на общоприетите критерии за подбор на одитор.

Препоръката на Одитния комитет за избор на независим одитор на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за 2019 г. не е повлияна от трета страна. На Одитния комитет не е наложена клауза от вида, посочен в чл. 16, параграф 6 от Регламент на (ЕС) No 537/2014 г.

Настоящият доклад ще бъде включен в дневния ред за обсъждане и одобрение пред редовното годишно Общо събрание на акционерите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД.

Отчетът за дейността на одитния комитет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД през 2018 г. е приет на заседание на Одитния комитет, проведено на 08.05.2019 г.

Одитен Комитет:

1. Диана Качорева 
2. Катрин Петкова 
3. Стойно Стойнов 

**ДО Акционерите на
ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД**

ДЕКЛАРАЦИЯ

**по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

Долуподписаният:

Магдалена Цветкова, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0659 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) и декларирам, че

бях ангажиран да извърша задължителен финансов одит на финансовия отчет на **ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД** за 2018 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“, и че

съм отговорен за одит ангажимента от свое име.

В резултат на извършения от мен одит издадох одиторски доклад от 29 март 2019 г.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от мен одиторски доклад относно годишен индивидуален финансов отчет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за 2018 година, издаден на 29 март 2019 година:

1. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По мое мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (*стр 1 от одиторския доклад*);
2. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Приложение 6.17 към финансовия отчет. На база на извършените от мен одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от одита на финансовия отчет като цяло, не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че сделките със



свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*. Резултатите от моите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр 7 от одиторския доклад).

3. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Моите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на моя доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от моите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр 7 от одиторския доклад).

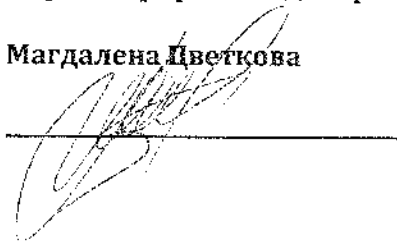
Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от мен одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния индивидуален финансов отчет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за отчетния период, завършващ на 31 декември 2018 г. , с дата 29 март 2019 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща моите заключения, съдържащи се в издадения от мен одиторски доклад от 29 март 2019 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

29 март 2019 г.

Гр. София

За регистрирания одитор:

Магдалена Цветкова



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел: 0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com

Класификация, последваща оценка и обезценка на финансови активи, преход към МСФО 9 „Финансови инструменти“. (МСФО 9)

МСФО 9 заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Стандартът влезе в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 01.01.2018 година. МСФО 9 въвежда промени в класификацията и оценяването на финансовите активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. Прилагането на стандарта изисква значителни преценки и тълкуване от страна на Дружеството. Имайки предвид избраните счетоводни политики и направените допускания от страна на ръководството при прилагане на МСФО 9 от 01 януари 2018 година относно класификацията и последваща оценка на притежаваните финансови активи, ние определихме този въпрос като ключов одиторски въпрос.

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Нетекущи финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход – 6772 хил.лв.

Приложение 6.2 към финансовия отчет - Дългосрочни вземания (финансови активи, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход) и Приложение 8.2. Определяне на справедливата стойност.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите – 3678 хил.лв., в т.ч. Борсово търгуеми капиталови инструменти – 575 хил.л. и Дългови инструменти – 3103 хил.лв.

Приложение 6.4. - Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите и Приложение 8.2. Определяне на справедливата стойност.

Ние се фокусирахме в тази област тъй като:

- Финансовите активи формират 99% от активите на дружеството;
- Финансови активи оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в размер на 6772 хил.лв. и дългови инструменти оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите в размер на 3103 хил.лв. са оценени по справедливата стойност чрез

В тази област нашите одиторски процедури включват:

- Проверихме бизнес модела на Дружеството по отношение на оценката и класификацията на финансовите активи, с цел да установим спазени ли са изискванията на МСФО 9;
- Прегледахме ключовите преценки при определяне на справедливата стойност на финансовите активи чрез алтернативни техники на оценяване;
- Сравнихме пазарните цени на борсово търгуемите финансови активи с използваните от Дружеството;
- Извършихме преглед за пълнота и адекватност на оповестяванията във финансовия отчет по отношение на финансовите активи, включително ефекта от прехода на 01 януари 2018г. за да определим дали те са в съответствие с изискванията на МСФО 9.

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел: 0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com

използване на алтернативни техники за оценка;

- Бурсово търгуемите капиталови инструменти в размер на 575 хил.лв. са оценени по котиран пазарни цени;
- Първоначалната класификация на финансовите активи, в съответствие с разпоредбите на МСФО 9, изисква ръководството да прилага значителни преценки, субективни предположения и допускания.
- Процесът на оценка по справедлива стойност и определяне на очаквани кредитни загуби предполага съществено ниво на преценки, по – висока степен на несигурност и субективност при прогнозните допускания.

Други въпроси

Финансовият отчет на дружеството за годината завършваща на 31 декември 2017, е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение относно този отчет, съгласно доклад от 18 март 2018 г.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com



в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел.:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com

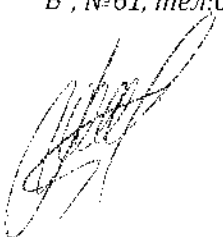


- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел: 0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com



да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com



Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

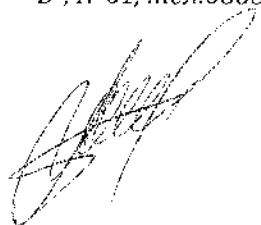
Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 6.17 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски

Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел.0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com



разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

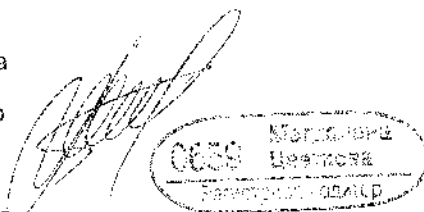
- Магдалена Цветкова е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2018 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Магдалена Цветкова

Регистриран одитор

София

29 Март 2019 година



Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б“, №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2018

	Прило- жение №	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Транспортни средства	6.1	69	-
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.2	6 772	8 886
Данъчни активи	6.15	1	-
Общо нетекущи активи		6 842	8 886
Текущи активи			
Вземания и предплатени разходи	6.3	73	480
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	6.4	3 678	778
Парични средства и еквиваленти	6.5	46	103
Общо текущи активи		3 797	1 361
Общо активи		10 639	10 247
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал			
Основен капитал	6.6	421	421
Резерви		2	-
Резерви от последващи оценки на финансови активи	6.2, 6.6	2	-
Печалба (загуба)		92	2
Общо капитал		517	423
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	6.7	9 779	9 779
Задължения по лизингови договори	6.8	40	-
Общо нетекущи пасиви		9 819	9 779
Текущи пасиви			
Задължения за лихви по облигационни заеми	6.7	257	12
Текущи задължения лизингови договори	6.8	13	-
Задължения за данъци	6.9	31	-
Търговски и други задължения	6.9	2	33
Общо текущи пасиви		303	45
Общо пасиви		10 122	9 824
Общо капитал и пасиви		10 639	10 247

Съставител:

Спаска Спасова-Димова

Изпълнителен директор

Михаил Димитров

Дата: 28.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад :

Магдалена Цветкова, ДЕС
Регистриран одитор

0659 Магдалена
Цветкова
Регистриран одитор

28.03.2019г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода 01.01.2018-31.12.2018 г.

	Приложение №	01.01.2018- 31.12.2018 BGN '000	01.01.2017- 31.12.2017 BGN '000
Финансови приходи/разходи	6.10		
Приходи от лихви		607	312
Разходи за лихви по облигационен заем		(489)	(257)
Резултат от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход		298	-
Резултат от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите		(164)	7
Резултат от преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите		(14)	5
Други финансови разходи		(32)	(16)
Финансови приходи / (разходи), нетно		206	51
Приходи			
Други приходи	6.11	-	14
Общо приходи		-	14
Разходи			
Разходи за материали	6.12	(3)	-
Разходи за външни услуги	6.13	(44)	(29)
Разходи за персонала	6.14	(27)	(14)
Разходи за амортизация	6.1	(8)	-
Други разходи		(2)	(2)
Общо разходи		(84)	(45)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		(84)	(31)
Печалба/(Загуба) преди облагане с данъци		122	20
Разход за данък върху печалбата	6.15	(31)	-
Отсрочени данъци	6.15	1	-
Нетна печалба за годината		92	20
Друг всеобхватен доход за годината	6.16	2	-
Общ всеобхватен доход за годината		94	20
Доход/(Загуба) на акция	6.17	лв. 0.22	лв. 0.05

Съставител:

Спаска Спасова-Димитрова

Дата: 28.03.2019 г.

Изпълнителен директор

Михаил Димитров

Заверил съгласно одиторски доклад

Магдалена Цветкова, ДЕС
Регистриран одитор

Магдалена
Цветкова
Регистриран одитор

38

28.03.2019г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

към 31.12.2018 г.

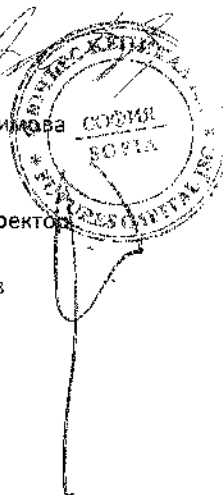
BGN '000	Основен капитал	Общи резерви	Резерв от последващи оценки	Нагрупана печалба/загуба	Нетна печалба /загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 01.01.2017	421	-	-	(38)	20	403
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	20	20
Други изменения в собствения капитал	-	-	-	20	(20)	0
Салдо към 31.12.2017	421	-	-	(18)	20	423
Салдо към 01.01.2018	421	-	-	(18)	20	423
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	92	92
Други изменения в собствения капитал	-	2	2	18	(20)	2
Салдо към 31.12.2018	421	2	2	0	92	517

Съставител:

Спаска Спасова-Димова

Изпълнителен директор

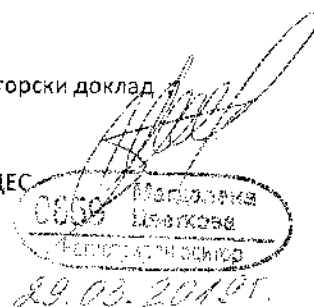
Михаил Димитров



Дата: 28.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад

Магдалена Цветкова, ДЕС
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

към 31.12.2018 г.

	01.01.2018- 31.12.2018 BGN '000	01.01.2017- 31.12.2017 BGN '000
Наличности от парични средства на 1 януари	103	1
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти и други дебитори	-	-
Плащания на доставчици и други кредитори	(144)	(62)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(29)	(11)
Други постъпления/(плащания)	-	(3)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(173)	(76)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на инвестиции	-	420
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	420
Парични потоци от финансова дейност		
Получени облигационни заеми	-	9779
Платени лихви по облигационни заеми	(244)	(245)
Плащания по лизингови договори	(28)	-
Плащания за финансови активи	-	(8886)
Постъпления (плащания), свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност, нетно	389	(873)
Банкови такси и комисиони	(1)	(15)
Нетни парични потоци от финансова дейност	116	(240)
Изменение на наличностите през годината	(57)	104
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	-	(2)
Парични наличности в края на периода	46	103

Съставител:

Спаска Спасова-Димитрова

Изпълнителен директор:

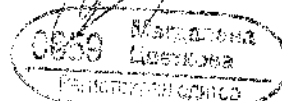
Михаил Димитров



Дата: 28.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Магдалена Цветкова, ДЕС
Регистриран одитор



28.03.2019г.

**ДЕКЛАРАЦИЯ
ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД

1. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

2. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК

Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент. Членовете на съвета на директорите на дружеството получават само постоянно възнаграждение. Не се предвижда предоставяне на членовете на съвета на директорите на дружеството на опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение, поради което не са разработени и свързани с това критерии. Получаваните от членовете на съвета на директорите постоянни възнаграждения са съобразени с постигнатите от дружеството икономически резултати през отчетния период.

Структурата на СД е в съответствие с чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, но поради спецификата на дейността на дружеството, възнаграждението на независимия член не може да бъде определено на база контролни функции и участие в заседания.

В приетата Политика за определяне на възнагражденията на членовете на управителните органи на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не е предвидена възможност за разпределяне на допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите на дружеството.

Дружеството спазва добрите практики по отношение на разкриването на информация, без това да е формулирано под формата на писмена политика. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация, която се налага поради възникнали конкретни обстоятелства и причини, подлежи задължително на предварително одобрение от ръководството на компанията. През 2018 г. няма промяна в процеса на разкриване на информация.

Съветът на директорите има правила за дейността си, който не съдържа етични аспекти. През 2018 г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, налагащи спазването на определени писмени процедури.

Предвид промяната на нормативната уредба относно одита, ръководството на дружеството предприе необходимите действия на извънредно заседание на Общо събрание, проведено на 01 юни 2017 г., дейността да бъде приведена в съответствие с въведеното изискване. Общото събрание на акционерите избра нов Одитен комитет на дружеството в състав: Владимир Любомиров Върбанов, Ели Христова Бозаджиева и Цанко Илиев Коловски. Съответно беше утвърден Правилник (статут) на Одитния комитет като Общото събрание на акционерите одобри Статут на Одитния комитет по смисъла на чл.107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит (в сила от 02.12.2016 г.). Общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2018 г., избира по предложение на Председателя на Съвета на директорите нов Одитния комитет на дружеството в състав: Катрин Михайлова Петкова, Стойно Николаев Стойнов и Диана Димитрова Качорева за срок от 5 години, считано от датата на вземане на настоящото решение, а именно до 29.06.2023 г.

Ръководството на дружеството няма писмени правила за организирането и провеждането на общите събрания, но ръководството на дружеството следва стриктно изискванията на действащата нормативна уредба и устава на дружеството относно срокове и съдържание на материалите към дневния ред за заседание на ОСА. Поканата за ОСА се изготвя с максимална детайлност и съобразно нормативните изисквания, като се посочват всички от предлаганите решения, като по този начин всеки акционер може да се запознае предварително от момента на нейното публично оповестяване.

Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Дружеството е съобщило дейността си с действащата национална нормативна уредба, както и с европейската правна рамка с директно приложение в националното законодателство. В стремежа си да се доближи максимално до изискванията на добрите корпоративни практики, ръководството на

дружеството се ангажира да разработи правила, съобразно които да се извършва преценка на съществеността на всяка информация, съответно на необходимостта от разкриването ѝ. До момента компанията не е публикувала информация за социалната отговорност на дружеството.

3. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЗК:

В „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Изградените системи за контрол и управление на риска намаляват финансовите, операционните и юридическите рискове, свързани с управлението на инвестициите и допринасят за качеството и достоверността на информацията, представена във финансовите отчети. Ясно са дефинирани вътрешните правила за работа, както и правата и задълженията на служителите. Оторизирането и одобряването на сделките, както и разплащанията са ограничени до определен брой служители като има ясно разделение на отговорностите.

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е приело и прилага правила и процедури, регламентирани ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

Политиката по управлението на рисковете се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешните актове на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

4. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „с“, „з“ и „н“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЗК

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД няма значими преки или косвени акционерни участия по смисъла на чл. 85 от Директива 2001/34/ЕО.

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД няма акции, които да дават специални права на контрол.

- Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

- Съставът на Съвета на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е уреден в Устава на дружеството.

- Правомощията на членовете на Съвета на директорите „Делта Кредит“ АД СИЦ са уредени в устава на Дружеството.

5. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЗК

Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Участие

В Общото събрание на акционерите участвуват всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Тези лица участвуват в Общото събрание лично или чрез представител. Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Правото на глас в общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Писменото пълномощно за представяване на акционер в Общото събрание на дружеството следва да се отнася до конкретното Общо събрание, да е изрично и да има минималното съдържание, определено в чл. 116, ал.1 от ЗППЦК. Предложението за представяване на акционер или акционери с повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството трябва да бъде публикувано в централен ежедневник или изпратено до всеки акционер, за които то се отнася. Предложението съдържа най-малко следните данни:

1. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане на общото събрание и предложенията за решения по тях;

2. покана за даване на инструкции от акционерите относно начина на гласуване по въпросите от дневния ред;

3. изявление за начина, по който ще гласува предложителя по всеки от въпросите от дневния ред, ако приелият предложението акционер не даде инструкции относно гласуването.

Предложителят е длъжен да гласува на общото събрание на дружеството в съответствие с инструкциите на акционерите, съдържащи се в пълномощното, а ако такива не са дадени в съответствие с изявлението по т.3 на предходната алинея. Предложителят може да се отклони от инструкциите на акционерите, съответно от изявлението си относно начина на гласуване, ако:

- са възникнали обстоятелства, които не са били известни към момента на отправяне на предложението или подписването на пълномощните от акционерите;

- предложителят не е могъл предварително да иска нови инструкции и /или да направи ново изявление, или не е получил навреме нови инструкции от акционерите;

- отклонението е необходимо за запазване на интересите на акционерите.

Дружеството не може да иска представяне на пълномощните по-рано от два работни дни от датата на Общото събрание. Представител на дружеството уведомява присъстващите на Общото събрание при откриването на събранието за постъпилите пълномощния за гласуване.

Ако бъдат представени повече от едно пълномощно от един акционер, валидно е по-късното пълномощно. Всеки акционер може да оттегли пълномощното си до започване на заседанието на Общото събрание, като уведоми писмено дружеството за това.

Ако акционерът лично присъства на Общото събрание, издаденото от него за това събрание пълномощно е валидно, освен ако акционерът не заяви обратното. Относно въпросите от дневния ред, по които акционерът гласува лично, отпада съответното право на пълномощника.

Компетентност. Мнозинства

Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. решава издаването на облигации;
4. прекратява Дружеството;
5. Преобразува и прекратява дружеството, като за преобразуването спазва реда, посочен в Глава VIII раздел II от ЗППЦК;
6. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им;
7. назначава и освобождава регистрирани одитори;
8. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените регистрирани одитори;
9. взема решения за разпределението на печалбата и определя размера на дивидента;
10. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на

несъстоятелност;

11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
12. решава и други въпроси предоставени в неговата компетентност от закона или устава;
13. взема решение за овластяване на лицата, които управляват и представляват дружеството за извършване на сделките по чл. 114 от ЗППЦК;
14. Взема решение за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества, в случаите, предвидени в ЗППЦК;
15. Взема решение за одобрение на договор за съвместно предприятие във всеки отделен случай.

Всички решения на Общото събрание се вземат с мнозинство от не по-малко от 50% плюс една от представените акции, освен в случаите по член 23, ал.1, т.1, 2 и 4, в които е необходимо мнозинство от 2/3 от представените акции и с изключение на случаите, в които законът императивно изисква по-високи мнозинства за определени решения.

Решенията на Общото събрание относно допълнение на Устава на Дружеството и прекратяване на Дружеството влизат в сила от вписването им в Търговския регистър, както и решенията относно увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори. Останалите решения влизат в сила незабавно освен ако е решено друго.

Свикване на Общото събрание

Общото събрание се свиква на редовно заседание най-малко веднъж годишно. Редовното годишно общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционери, притежаващи повече от 3 месеца поне 5% от капитала.

Общото събрание се провежда по седалището на дружество.

Общото събрание на акционерите се свиква по реда на чл.223, ал. 4 от Търговския закон. Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал.4 от ТЗ в Търговския регистър и да я оповести по реда на чл. 100т, ал.1 и ал. 3 от ЗППЦК най – малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Поканата заедно с материалите за общото събрание се изпращат на комисията по финансов надзор и се публикуват на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключване на общото събрание.

Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. вида на Общото събрание;
4. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане и предложенията за решения.

Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание трябва да включва информацията относно:

1. общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;
2. правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права;
3. правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;
4. правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
5. правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
6. датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;

7. мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон;
8. интернет страницата, на която се публикува информацията.

Председател. Секретар. Списък на присъстващите

За всяко заседание общото събрание избира Председател, който да ръководи заседанието. Общото събрание избира за всяко заседание секретар. За заседанието на общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от Председателя и секретаря на общото събрание.

Кворум

Общото събрание на акционерите може да взема решения, ако на заседанието са представени минимум 50% плюс 1 от акциите с право на глас.

При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни след датата на първото събрание и то е законно, независимо от представения капитал.

Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Протоколи

На заседанието на Общото събрание се води протокол, в който се посочват:

1. Мястото и времето на провеждане на заседанието;
2. Имената на Председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете;
3. Имената на присъстващите членове на Управителния и Надзорния съвет, както и външни лица;
4. Направените предложения;
5. Проведените гласувания и резултатите от тях.

Към протокола се прилагат:

1. Списък на присъстващите;
2. Други документи, свързани с Общото събрание.

Протоколът се подписва от председателя и секретаря на Общото събрание, както и от преброителите на гласовете.

Всеки акционер има право да се запознае със съдържанието на протокола, както и да получи от комисията копие от него.

Дружеството е длъжно да изпрати на Комисията по финансов надзор протокола от заседанието на общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието. В същия срок публичното дружество публикува протокола от общото събрание на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Състав

Съветът на директорите се състои от три до девет физически или юридически лица.

Член на съвет може да бъде представляван само от друг член на същия съвет.

За членове на управителните и контролните органи на публично дружество не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стоианството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани. Лицата доказват липсата на това обстоятелство със свидетелство за съдимост.

Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни

съдружници, да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна на дружеството дейност.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите Съвета на директорите на публичното дружество трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и т. 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на – публичното дружество.

Управление и представителство

Дружеството се управлява от Съветът на директорите.

Съветът на директорите избира измежду своя състав Председател/и и Изпълнителен Директор (Изпълнителни директори). Оперативното управление на Дружеството се осъществява от Изпълнителния Директор (Изпълнителните директори).

Лицата, които управляват и представляват дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:
 - а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;
 - б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;
2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по б. а) на т. 1, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по б. б) на т. 1;
3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по б. а) на т. 1, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по б. б) на т. 1.

Ограничението лицата, които управляват и представляват Дружеството, да не извършват сделките по-горе, не се прилага в следните случаи:

1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица. Обичайна търговска дейност е съвкупността от действия и сделки, извършвани от дружеството в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства;
2. на кредитиране от холдингово дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;
3. когато е налице договор за съвместно предприятие.

Правомощия на Съвета на директорите

Съветът на директорите е овластен да:

1. приема правила за работата си;
2. свиква Общото събрание;
3. прави предложение до Общото събрание за увеличаване на капитала;
4. взема решения за увеличаване на капитала в рамките на овластяването по чл. 12а;
5. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;

6. взема решение за създаване и закриване на клонове;
 7. взема решения Дружеството да взема или да дава парични заеми, с изключение на нормални отсрочени плащания в хода на дейността, да поема менингелни задължения, да отчуждава или обременява с тежести недвижими имоти и вещни права, да гарантира задължения на трети лица;
 8. избира и освобождава Изпълнителния/те/ Директор/и/;
 9. взема решения за придобиване и прекратяване на дялови участия в юридически лица; пряко или косвено изкупуване, обратно изкупуване или придобиване от Дружеството на акции, издадени от Дружеството и/или други капиталови книжа на Дружеството /включително права за придобиване на акции, опции и други права да се придобиват капиталови книжа на Дружеството/;
 10. Решава всички други въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание по силата на закона или на този Устав.
- Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от не по-малко от 50 % плюс един от всички членове освен ако този Устав или закон не изискват изрично по-голямо мнозинство. Решенията по ал. 1, т. 4 и 5 от този член се вземат с единодушие.
- Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание, този Устав и действащите нормативни актове.
- Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание

Кворум и мнозинства

Заседанието на Съвета на директорите е редовно, ако всички членове са редовно поканени и ако присъстват повече от половината от членовете лично или представлявани с писмено пълномощно от друг член на Съвета на директорите. За вземане на решения, за които се изисква единодушие, заседанието се счита за валидно само ако присъстват или са представени всички членове на Съвета на директорите. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите, като преупълномощаване не се допуска.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всичките му членове.

Права и задължения на членовете на съветите

Членовете на управителните и контролните органи на дружеството, прокуристите и физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на управителните и контролните органи на дружеството са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. да проявяват лоялност към дружеството, като:
3. предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;
4. избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
5. не разпространяват конфиденциална информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, прокуристите и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, пред Комисията по финансов надзор и регулирания пазар, където са приети за търговия акциите на дружеството, в сроковете по ЗППЦК информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от

гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;

2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;

3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Протоколи

За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове.

Протоколите се съхраняват от специално назначено за тази цел лице.

Всеки член на Съвета на директорите има право да получи препис от протокола на заседанието.

Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Фактите и обстоятелствата от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на Директорите.

Възнаграждение

Членовете на Управителния съвет имат право на възнаграждение за участието си в управлението на дружеството, размерът на което се определя от общото събрание.

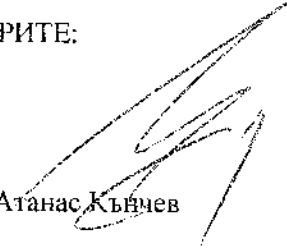
Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите по реда и условията на чл. 116г от ЗППЦК..

6. Информация по чл. 100в, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

Настоящата декларация за корпоративно управление на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е съставена и подписана на 28 март 2019 година.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:


Атанас Къчев


Стойно Стойнов


Михаил Димитров

БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Информация за дружеството

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Считано от 07 февруари 2017 година предметът на дейност включва: търговия, дистрибуция и реализация на софтуер и програмно оборудване, софтуерни и програмни услуги, покупко-продажба на недвижими имоти, строителство, производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина, рекламна, преводаческа, издателска, консултантска, транспортна и спедиторска дейност, ресторантьорство, хотелиерство, туроператорска дейност, вътрешен и международен туризъм, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажбата им, търговско представителство и посредничество, лизинг, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България. Всяка дейност, за която се изисква лиценз, разрешително или регистрация ще се извършва след надлежното получаване на съответния лиценз, разрешително или регистрация.

С вписване в Търговския регистър по делото на Дружеството под номер 20170207092011, са отразени приетите промени в Устава на компанията, вкл. И предметът на дейност. Считано 15 август 2017 година седалището и адресът на управление са променени, както следва: гр. София 1000, бул. „Княгиня Мария Луиза“ No 19, ет. 1, ап. Офис 5.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, поради което то е със статут на публично дружество. Със свое решение Комисията по финансов надзор на България е вписала дружеството в регистъра на публичните дружества.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е с едностепенна система за управление.

Към 31 декември 2018 г. управленската структура на дружеството е както следва:

Съветът на директорите:

- Михаил Страхилев Димитров
- Атанас Цветанов Кънчев
- Стойно Николаев Стойнов

Изпълнителен директор: Михаил Страхилев Димитров

Настоящия финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 март 2019 година.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Дружеството.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Оценката на Съвета на директорите относно приложимостта на принципа на действащото предприятие обхваща период от 12 месеца от датата на отчета. На базата на тази оценка, ръководството счита, че не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет. Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото съществуване на дружеството са той да продължи да изпълнява всички свои дейности.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на дружеството.

3. Обобщение на съществените счетоводни политики

3.1 Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

3.2 Признаване на приходи

Основните финансови приходи на Дружеството са от преценка на финансови инструменти, от реализирани печалби от сделки с финансови активи и от лихви от финансови активи.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент,

представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

3.3 Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обзримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

3.4 Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, вноски за социално осигуряване и годишни компенсиреми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Изплащаното възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителите; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалният опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството.

Дружеството формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. Не се формира и не изплаща променливо възнаграждение. В постоянното възнаграждение се включва:

- основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- Допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд.
- други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт
- възнаграждения по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

Възнагражденията могат да включват непаричен компенсационен пакет – средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, средства за повишаване на професионалната квалификация, както и допълнителни стимули свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване и застраховки, при спазване на общите принципи на тази политика.

Дружеството може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.

Допълнителна информация е представена в Бележки 6.13.

Пенсионни и други задължения към персонала

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

3.5 Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Първоначално признаване

Дружеството класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност,

2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и
3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на дружеството. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Когато Дружеството държи търговски вземания с цел събиране на договорните парични потоци, впоследствие ги оценява по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на дружеството. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава. Нетекущите други вземания са дължими в рамките на три години след края на отчетния период.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазило всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попаднат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Дружеството отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Компенсирание на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

3.6 Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции в деня на регистрирането.

Неразпределената печалба / Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и неразпределената печалба/непокритите загуби от минали години.

Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Среднопретегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на

новоиздадените такива през периода, умножен по средновременния фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

3.7 Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

3.8 Транспортни средства

Транспортните средства се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. При извършване на разходи за основен преглед на транспортните средства, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Транспортни средства

7 години

Транспортно средство се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

3.9 Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на

даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

3.10 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

4.1 Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2018 г.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2017 г. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите заменя всички изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е разрешено.

МСФО 9 заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Стандартът въвежда промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018 г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Определят се само две основни категории оценки – по справедлива стойност в печалбата и загубата и по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Финансови активи	Бележка	Оригинална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Оригинална балансова стойност съгласно МСС 39 (‘000) BGN	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9 (‘000) BGN

Вземания по договор за цесия	6.2	Финансови активи на разположение за продажба отчитани през друг всеобхватен доход	Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	8 886	9 198
Вземания от лихви по договор за цесия	6.2	Текущи вземания	Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	312	-
Дългови ценни книжа	6.4	Финансови активи, държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите	Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	778	778

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и новия застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода – подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията са издадени на 20 юни 2016г., приети от ЕС на 26 февруари 2018г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот

Измененията са издадени на 8 декември 2016г., одобрени от ЕС на 14 март 2018г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Издадено на 8 декември 2016 г., одобрено от ЕС на 28 март 2018 г., Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутване на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута.

Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018 г.,

- МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.
- МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

Приемането на новите стандарти и измененията в съществуващи стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Дружеството.

4.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения.

Не се очаква прилагането на стандарта да окаже влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

4.3 Нови или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

4.4 Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новите стандарти МСФО 9 и МСФО 15, които са приложени за първи път, считано от 01 януари 2018 г.

5. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

5.1 Полезни животи на имоти, машини, транспортни средства и съоръжения

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини, транспортни средства и съоръжения и нематериални активи е представена в Бележка 3.8.

5.2 Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса. Към 31 декември 2018 г. най-добрата преценка на ръководството е, че не се налага обезценка на вземанията. Допълнителна информация е предоставена в Бележки 6.2 и 6.3.

01.01 Справедлива стойност на финансови инструменти

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период. За определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани през другия всеобхватен доход Ръководството е използвало външен оценител. Подробности относно методите за определяне на справедливата стойност на финансовите активи в настоящия отчет са посочени в т. 8.1 и 8.2 по-долу.

6. Пояснителни бележки

6.1 Дълготрайни материални активи

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Транспортни средства	77	-
Амортизация	(8)	-
Балансова стойност	69	-

През м. април, 2018 г. Дружеството е закупило автомобил на лизинг. За начисляване на амортизацията е използван линейния метод, а срокът на полезен живот на автомобила е определен на 7 години. Подробна информация за задължението по лизинговия договор е посочена в бележка 6.7 по-долу.

6.2 Дългосрочни вземания (финансови активи, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход)

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
<i>В началото на годината</i>	9 198	-
<i>Придобито цесионно вземане</i>	-	8 886
<i>Начислена лихва през периода</i>	607	312
<i>Платена лихва през периода</i>	(13)	-
<i>Отчетна стойност на продадената част от цесионното вземане, в т.ч.:</i>	(3 022)	-
<i>-- отчетна стойност на продадената лихва</i>	(255)	-
<i>Увеличения/(намаления) от последващи оценки</i>	2	-
<i>В края на годината, в т.ч.:</i>	6 772	9 198
<i>-- неплатени лихви</i>	651	312

През 2017 г. Дружеството е сключило договор за цесия, съгласно който е придобило вземания с номинална стойност 16,095 хил. лв. Представената, в отчета за финансовото състояние, стойност включва цената на придобиване, която дружеството е платило за придобиване на вземанията. Стойността на вземанията е обезпечена с ипотека на недвижими имоти.

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
<i>Продажна цена на вземането</i>	3 320	-
<i>Отчетна стойност на продадената част от цесионното вземане, в т.ч.:</i>	(3 022)	-
<i>-- отчетна стойност на продадената лихва</i>	(255)	-
<i>Резултат от реализация на вземането</i>	298	-

На 11.10.2018 г. Дружеството прехвърля вземане с номинална стойност 5,012 хил. лв. (стойност на вземането по цена на придобиване 2 767 хил. лв.) ведно с натрупаните, неполучени, отнасящи се за продадената главница лихви към 11.10.2018 на стойност 255 хил. лв. Вземането е придобито от „Ей Си Ем Консулт“ ЕООД, ЕИК 122052919. Към датата на отчета Дружеството е получило изцяло договорената сума на сделката.

6.3 Вземания и предплатени разходи

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
<i>Вземанията включват:</i>		
<i>Вземания за лихви по договор за цесия</i>	-	312
<i>Парични средства при инвестиционни посредници</i>	26	107
<i>Други</i>	2	2
<i>Общо вземания</i>	28	421
<i>Предплатени разходи за застраховане</i>	45	55
<i>Предплатени разходи за такси на инвестиционни посредници</i>	-	4
<i>Общо предплатени разходи</i>	45	59
<i>Общо вземания и предплатени разходи</i>	73	480

Възрастова структура на вземанията

Към 31 декември, възрастовият анализ на вземанията, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо BGN '000	Нито просрочени, нито обезценени BGN '000
2018	28	28
2017	421	421

6.4 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Капиталови инструменти	575	-
Дългови инструменти	3 103	778
Общо	3 678	778

Към 31.12.2018 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, които са оценени по котиран пазарни цени. Дълговите инструменти са инвестирани от дружеството средства в корпоративни скотови облигации с номинална стойност 1 600 хил. евро (3 129 хил. лв.). Към края на отчетния период, те са оценени по справедлива стойност в размер на 3 103 хил. лв., чрез използване на алтернативни техники за оценка (виж също т. 8.2).

Към 31.12.2017 г. финансовите инструменти държани за търгуване, включват инвестирани от дружеството средства в корпоративни скотови облигации с номинална стойност 400 хил. евро (782 хил. лв.). Към края на отчетния период, те са оценени по справедливи стойности, в размер на 778 хил. лв., чрез използване на алтернативни техники за оценка (виж също т. 8.2).

6.5 Парични средства и еквиваленти

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Парични средства в брой в лева	-	1
Парични средства по левови банкови сметки	46	102
Общо	46	103

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31.12.2018 г. справедливата стойност на паричните средства е 46 хил. лв. (2017 г.: 103 хил. лв.).

6.6 Собствен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 420 500 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството. Към 31 декември 2018 година разпределението на основният капитал на Дружеството е както следва:

	Брой акции	Стойност в лева 2018	% Дял	Брой акции	Стойност в лева 2017	% Дял
Акционери						
ФЛ Кепитъл ООД	336 499	336 499	80,02 %	420 499	420 499	100 %
„Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре“ СА	84 000	84 000	19,98 %	-	-	-
Михаил Страхилов Димитров	1	1	0 %	1	1	0 %
	420 500	420 500	100%	420 500	420 500	100%

Основният капитал е представен в баланса по номиналната стойност. Към датата на съставяне на отчета капитала е изцяло внесен. На проведено Общо събрание на акционерите на 29.06.2018 г. е взето решение с печалбата от 2017 г. да бъде покрита натрупаната загуба на Дружеството, като разликата в размер на 2 хил. лв. бъде отнесена във фонд „Резерви“.

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Основен акционерен капитал	421	421
Общи резерви	2	-
Резерви от последващи оценки на финансови активи	2	-
Натрупана печалба/загуба	-	(18)
Текущ резултат	92	20
Общо собствен капитал	517	423

6.7 Задължения по лизингови договори

	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000
Задължения по лизингови договори над 12 месеца	40	-
Задължения по лизингови договори до 12 месеца	13	-
Общо	53	-

На 11.04.2018 г. Дружеството е сключило договор за финансов лизинг на автомобил с „Евролийз Ауто“ ЕАД. Срокът на договора е 48 месеца. Първоначалната вноска по договора е в размер на 15 хил. лв., стойността на финансирането в размер на 61 хил. лв., разходи по придобиване на актива 1 хил. лв. Към датата на отчета, задължението по лизинговия договор възлиза на 53 хил. лв. Лихвите се признават текущо.

6.8 Задължения по облигационни заеми

През 2017 дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 5,000 хил. евро (9,779 хил. лв.) Срокът на падежа е пет години (60 месеца), считано от датата на сключване на заема. Дължимата лихва е 5% годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Емитиран облигационен заем	9 779	9 779
Падежирали задължения за лихви по облигационен заем	245	-
Краткосрочни задължения за лихви по облигационен заем	12	12
Общо	10 036	9 791
Начислени разходи за лихви по облигационен заем	(489)	(257)

На 22.12.2018 г. е настъпил падеж на трето лихвено плащане във връзка с емитирания облигационен заем. Дружеството е изплатило падежиралите лихви през януари 2019 г.

6.9 Данъчни, търговски и други задължения

	31.12.2018	31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Задължения за данъци върху печалбата	31	-
Задължения към застрахователи	-	30
Задължения към доставчици	2	1
Задължения към персонала	-	2
Общо	33	33

Данъчните задължения на дружеството представляват данък върху печалбата за текущата година. Виж също т. 6.15 Разходи за данъци върху печалбата.

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират в задължения на Дружеството по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход непозвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала. Персоналът на дружеството е сравнително млад, предвид възрастта не се финансират

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2018

дългосрочни задължения към служителите. Към 31.12.2018 възнагражденията на персонала са изплатени изцяло.

6.10 Финансови приходи и разходи

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Приходи от лихви	607	312
Разходи за лихви по облигационни заеми	(489)	(257)
Приходи от операции на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	3 320	-
Разходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	(3 022)	-
Приходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	8 830	8 891
Разходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	(8 994)	(8 884)
Приходи от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	4	5
Разходи от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	(18)	-
Общо	238	67

Другите финансовите разходи включват:

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Разходи за лихви по лизинг	(1)	-
Разходи за такси и комисиони на инвестиционните посредници, банка депозитар	(29)	(13)
Отрицателни валутни разлики	(1)	(2)
Банкови такси и комисионни	(1)	(1)
Общо	(32)	(16)

6.11 Други приходи

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Приходи от неустойки	-	12
Други приходи	-	2
Общо	-	14

6.12 Разходи за материали

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
<i>Разходи за гориво и поддръжка на автомобил</i>	(3)	-
Общо	(3)	-

6.13 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги на Дружеството включват:

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
<i>Регулаторни и други такси</i>	(5)	(14)
<i>Възнаграждения за консултантски услуги и одит</i>	(23)	(10)
<i>Разходи за поддръжка на автомобил</i>	(1)	-
<i>Застраховки</i>	(15)	(5)
Общо	(44)	(29)

6.14 Разходи за персонала

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
<i>Разходи за заплати</i>	(26)	(13)
<i>Разходи за социални осигуровки</i>	(1)	(1)
Общо	(27)	(14)

6.15 Разходи за данъци върху печалбата

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2017 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2018

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	BGN '000	BGN '000
Печалба преди облагане	102	20
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху дохода	10	-2
Данъчен ефект от постоянни разлики	18	-
Данъчен ефект от временни разлики	3	-
Отсрочени данъци	(1)	-
Данъчен ефект от непризнат през предходни години данъчен актив	-	2
Разходи за данъци върху печалбата	30	-

6.16 Доход на акция и дивиденди

Основният доход на акция се изчислява като се раздели нетната печалба/(загуба) за периода на средно-претегления брой акции за годината.

	31.12.2018	31.12.2017
Печалба (Загуба) за периода (в лв.)	91,095	20,000
Среднопретеглен брой акции	420,500	420,500
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.22	0.05

И през двата съпоставими периода Дружеството не е разпределяло дивидент.

6.17 Разчети и сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството, с които то е извършвало сделки и има неуредени разчети през представените отчетни периоди включват единствено ключовия управленски персонал по повод на начисляваните през периода разходи за възнаграждения.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получаващи никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителния директор и членовете на Съвета на директорите. През 2018 година размера на начислените им възнаграждения възлизат на 20 хил. лв (2017 г.: 8 хил. лв.). Към 31.12.2018 г. няма неизплатени възнаграждения (2017 г.: 2 хил. лв.).

7. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на

финансовия инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск или друг ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

Ръководството на дружеството текущо идентифицира, измерва и наблюдава финансовите рискове с помощта на различни контролни механизми, за да определи адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да оцени адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да допуска неоправдана концентрация на даден риск.

7.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лев или евро. Дружеството не е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в печалбите или загубите за периода.

През представените отчетни периоди Дружеството не е излагано на такъв риск, поради липсата на експозиции във валута различна от лев или евро.

7.2 Лихвен риск

Промяната в лихвените нива в България, в Еврозоната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от отдела за анализ и управление на риска, за да се реагира незабавно (чрез използване на хеджиращи техники и предоговаряне на кредитните експозиции). Задълженията по заеми с променливи лихвени проценти са основният източник на лихвен риск. През отчетния период Дружеството не е използвало заеми с променливи лихвени нива, поради което не е изложено на лихвен риск.

7.3 Пазарен риск, свързан с финансови инструменти

Дружеството е изложено на пазарен риск, произтичащ от промените в пазарните цени на финансовите инструменти, с които търгува. В т. 6.4 са представени експозициите на дружеството към този риск.

7.4 Кредитен риск

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен с Дружеството, в резултат на който за същия е възникнала кредитна експозиция.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на преносната стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Към датата на финансовия отчет Дружеството няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Управлението на риска включва използването на механизми за мониторинг на паричните потоци в дружеството и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	46	103
<i>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход</i>	6 772	8886
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	3 678	778
<i>Търговски и други вземания</i>	28	109
	10 524	9 876

7.5 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите 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.

Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

- недостиг на ликвидни средства;
- ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти.

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци. Дружеството се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите с цел сигурност на инвестициите, която се измерва с риска от неплащане, забавяне в плащането и неблагоприятна промяна на пазарната цена.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2018

Към 31 декември 2018 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.
Задължения по лизингови договори	-	3	10	40	53
Задължения по облигационен заем	245	-	12	9 779	10 036
Данъчни задължения	-	31	-	-	31
Търговски и други задължения	-	2	-	-	2
	245	36	22	9 819	10 122

Към 31 декември 2017 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.
Задължения по облигационен заем	-	-	12	9 779	9 791
Търговски и други задължения	-	33	-	-	33
	-	33	12	9 779	9 824

8. Справедливи стойности на финансовите инструменти

8.1 Оценяване по справедлива стойност

Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и получените кредити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на преносната им стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Търговски и други вземания

Определянето на справедливата стойност на търговски и други вземания включва следното:

- анализ на аналитичните ведомости и отчитане на вътрешни трансформации;
- разграничаване на вземания от задължения, изключвайки презумпцията за бъдещо прихващане при вземания с различен адресат;

- оценка на вземанията с оглед на тяхната събираемост;
- преоценяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

Търговски и други задължения

Определянето на справедливата стойност на търговски и други задължения включва следното:

- пълна инвентаризация на задълженията към датата на оценка;
- открояване на просрочените задължения и определяне на дължимите лихви и неустойки;
- преоценяване на валутните задължения по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

8.2 Определяне на справедливата стойност

Някои от счетоводните политики и оповестявания на дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото това е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност. Не е включена информация за справедливите стойности на онези финансови активи и пасиви, за които ръководството смята, че посочените в съответните приложения преносни стойности е разумно приближение на справедливата им стойност.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2018

31 декември 2018 г.	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Активи				
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	575	-	-	575
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	-	-	3 103	3 103
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	6 772	6 772
Нетна справедлива стойност	575	-	9 875	10 450

Капиталовите инструменти в ниво 1 са оценени по котиран пазарни цени.

Дълговите инструменти са оценени по справедлива стойност чрез използване на алтернативни техники за оценка.

През отчетната година, Дружеството е възложило изготвянето на пазарна оценка на вземането на лизензирана оценителска фирма „Консулт 23“ ЕООД, ЕИК 201608783. Ефективна дата на оценката е 28.12.2018 г. За оценката е използван метода на дисконтираните парични потоци. За определяне норматива на дисконтиране е избран методът на натрупването на риска, който съдържа компонентите: безрискова възвращаемост, която по принцип се определя от лихвения процент на дългосрочните държавни облигации или ценни книжа (ДЦК); допълнително изисквана възвращаемост (премия за риска) на капиталовия пазар; премия за специфичен риск, която се определя от индивидуалните характеристики на оценявания обект. При изготвяне на оценката са прогнозиран разходи по събиране на вземанията в размер на 12% (спрямо номинала) – държавни такси, колекторски възнаграждения, възнаграждения за оценители, вещи лица, счетоводни услуги, управление и др. При изготвяне на оценката са планирани и други разходи (включително и несъбираеми), които други разходи са в размер на 18% от номинала. Определена е норма на дисконтиране 10.45%. Към 28.12.2018 г. справедливата стойност на общия размер на вземането е изчислена на 6,768 хил. лв. Към същата дата общата отчетната стойност на вземането възлиза на 6,766 хил. лв., поради което за вземането е създаден положителен резерв в размер на 2 хил. лв. От ефективната дата на оценката до края на отчетния период са начислени лихви в размер на 4 хил. лв.

31 декември 2017 г.	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Активи				
Финансови активи държани за търгуване	-	-	778	778
Нетна справедлива стойност	-	-	778	778

Финансови активи държани за търгуване са дългови инструменти, оценени по справедлива стойност чрез използване на алтернативни техники за оценка

Движението на активите, отчетани на ниво 3, е както следва:

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2018

Финансови активи	Начално салдо 01.01.2018г.	Закупена/ Освободена инвестиция	Рекласи- фикация	Начислени приходи от лихви	Преоценка + / -	Крайно салдо 31.12.2018г.
Финансови активи държани за търгуване	778	(778)	-	-	-	-
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	-	3 114	-	-	(11)	3 103
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	(3 035)	9 198	607	2	6 772
	778	(699)	9 198	607	(9)	9 875

9. Управление на капитала

Капиталът на всяко дружество е размера на собствените средства, който е необходим за покриване на рискове, възникнали във връзка с обичайната му дейност. Той се явява необходимият буфер, който гарантира изпълнението на поетите ангажименти пред контрагентите на Дружеството и е израз на ангажираността на собствениците в стопанските процеси.

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва регулаторните изисквания;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа и коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Дружеството непрекъснато следи за адекватността на капитала си и на тази база се правят преценки в каква насока ще е бъдещото развитие, какъв е потенциала да се поемат рискове, срещу съответната възвръщаемост.

В случай, че капиталовата база спадне до критичните стойности, управителния орган на Дружеството незабавно уведомява акционерите си за създалата се ситуация и за мерките, които следва да бъдат предприети в тази връзка – увеличаване на капитала, ограничаване на рисковете от дейността, на които е изложено Дружеството и др.

Целите по управление на капитала на дружеството, представен в раздел „Собствен капитал“ в отчета за финансовото състояние са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и осигуряване на ежегоден ръст на печалбата чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната стопанска дейност.

10. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

11. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 28.03.2019 г.

ДОКЛАД
ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА
НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
ЗА 2018 Г.

1. Този доклад е изготвен на основание чл. 12 от Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията.

2. Този доклад се представя на вниманието на общото събрание на акционерите на дружеството.

3. Докладът за отчетния период отразява фактическото прилагане през 2018 г. на критериите за формиране на възнагражденията на членовете на съвета на директорите на дружеството, залегнали в приетата след изтичане на отчетния период Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията.

4. Политиката на възнагражденията на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е разработена от съвета на директорите на дружеството. При разработването ѝ не са ползвани външни консултанти. Преди приемане на Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията съветът на директорите е следял за прилагане на относимите нормативни разпоредби към определяне на възнагражденията. Дружеството няма специален комитет по възнаграждения.

5. Членовете на съвета на директорите на дружеството получават само постоянно възнаграждение.

6. Не се предвижда предоставяне на членовете на съвета на директорите на дружеството на опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение, поради което не са разработени и свързани с това критерии.

7. Не е приложимо пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнати резултати.

8. Няма зависимост между възнаграждението и постигнатите резултати.

9. Освен получаваните постоянни възнаграждения, по отношение на членовете на съвета на директорите дружеството не прилага схема за изплащане на бонуси и/или на други непарични допълнителни възнаграждения.

10. Не е приложимо описание на основните характеристики на схемата за допълнително пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или

дължимите вноски от дружеството в полза на директора за съответната финансова година.

11. Дружеството не изплаща променливи възнаграждения на членовете на съвета на директорите, поради което не е приложима информация за периоди на отлагане на изплащането на такива възнаграждения.

12. Политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите е изцяло съобразна с българското законодателство, като договорите на членовете на Съвета на директорите не съдържат специфични клаузи в тази насока, в т.ч. и при променливи възнаграждения.

13. Дружеството не предвижда предоставяне на членовете на съвета на директорите на дружеството на опции върху акции или акции на дружеството, поради което не е приложима информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани.

14. Дружеството не следва политика за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на съвета на директорите след изтичане на определен период.

15. Информация относно договорите на членовете на съвета на директорите

15.1. Договорите на членовете на управителния орган са за срок от 5 години, считано от датата на провеждане на Общото събрание, на което е прието решението за избора им. Дължимите предизвестия, респективно обезщетения не се различават от обичайните за търговската практика и определени от българското законодателство.

15.2. През 2018 г. на членове на Съвета на директорите е изплатено брутно възнаграждение в размер на 20 хил. лв. Няма други материални стимули, които са предоставяни на членовете на Съвета на директорите.

Съгласно решение на дружеството, Михаил Страхилов Димитров, който е член на СД и изпълнителен директор, е получил брутно възнаграждение от 20 хил. лв. за изпълнение на функциите си.

Съгласно решение на дружеството, Атанас Цветанов Кънчев и Стойно Николаев Стойнов, които са членове на СД, не са получавали възнаграждение за изпълнение на функциите си.

15.3. Възнаграждение и други материални и нематериални стимули, получени от член на СД от дружества от същата икономическа група - няма

15.4. Възнаграждение, получено от член на СД под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им - няма.

15.5. Всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от член на СД извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор - няма такива.

15.6. Платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите на член на СД по време на последната финансова година - няма такова.

15.7. Обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените по-горе в 15.3. - 15.6. - няма други непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените по-горе в 15.3 - 15.6.

15.8. „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не е предоставяло на членовете на СД заеми, не е извършвало вместо тях плащания на социално-битови разходи, не е издавало в

тяхна полза гаранции, поради което не е приложима и информация за неплатена част от такива задължения.

16. Членовете на съвета на директорите на дружеството нямат право да получават акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции, поради което дружеството не представя информация по чл. 13, т. 15 от Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията.

17. След приемането му от общото събрание на акционерите този доклад се публикува на интернет страницата на дружеството.

28.03.2019 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

Михаил Димитров

