

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31.12.2022 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 пострадаха 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 следиторска 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 2022 г. управленската структура на дружеството е едностепенна, в състав както следва:

Съвет на Директорите:

- Михаил Страхилев Димитров – Изпълнителен директор
- Зорница Харалампиева Василева – Председател
- Стойно Николаев Стойнов - Заместник председател

През 2022 г. няма промени в структурата 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.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022

Ръководството потвърждава, че за отчетния период 01.01.2022 г. - 31.12.2022 г. е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2022 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 критериите 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.

Към 31.12.2022 г. акционери, притежаващи повече от 5% от акциите с право на глас от капитала на Дружеството са:

№	Акционери	Участие	Брой права на глас	Номинална стойност
	Пряко участие			
1	“ФЛ Кепитъл“ ООД	50.11%	210 699	210 699.00 лева
2	ДФ „Прогрес“	9.51%	39 980	39 980.00 лева
3	УПФ „Бъдеще“	6.95%	29 220	29 220.00 лева
Съвместно с управляваните от посочените акционери фондове				
4	„Еф Асет Мениджмънт“ АД (общо, със следните фондове)	15.01%	63 130	63 130 лева
4.1.	ДФ „ЕФ Принсипал“	10.54%	44 320	44 320 лева
4.2.	ДФ „ЕФ Ралид“	4.47%	18 800	18 800 лева
4.3.	НДФ "Еф Потенциал"	0.00%	10	10 лева
5	"Инвест Фонд Мениджмънт" АД (общо, със следните фондове)	7.60%	32 000	32 000 лева
5.1.	ДФ "Инвест Класик"	3.80%	16 000	16 000 лева
5.2.	ДФ "Инвест Актив"	3.80%	16 000	16 000 лева

IV. РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

(Информацията се предоставя на основание чл. 39, т. 2 от Закона за счетоводството)

1.1. Таблица 1: Приходи на Дружеството в периода 2022 г – 2021 г.:

ПРИХОДИ в хиляди лв.	2022	2021
Нетни приходи от операции с финансови активи и инструменти	364	266
Приходи от лихви	381	417
Приходи от последващи преоценки на финансови активи	197	1007
Приходи от услуги	293	-
ОБЩО	1 235	1 690

Представените в горната таблица избрани финансови данни за Дружеството се основават на годишните одитирани финансови отчети, съответно към 31.12.2021 г. и 31.12.2022 година. Приходите от операции с финансови активи и инструменти произтичат от сделки с ценни книжа.

1.2. Таблица 2: Разходи на Дружеството в периода 2022 г – 2021 г.:

РАЗХОДИ в хиляди лв.	2022	2021
За материали	11	9
За външни услуги	54	53
За възнаграждения	57	56
За амортизации	13	14
Други икономически разходи	22	2
Разходи за лихви	522	477
Други финансови разходи	1 699	455
ОБЩО	2 378	1 066

В таблицата по-долу са представени някои основни финансови коефициенти за дружеството изчислени с данни от счетоводните отчети изготвени по МСС.

1.3. Таблица 3: Финансови коефициенти 2022–2021 г.:

Финансови коефициенти в хиляди лева	2022 г.	2021 г.
(1) Нетна печалба	-1 013	562
(2) Собствен капитал	692	1 705
(3) Пасиви (нетекущи и текущи)	12 488	14 804
(4) Общо активи	13 180	16 509
(5) Приходи	1 235	1 690
Коефициенти за рентабилност	2022 г.	2021 г.
(1/5) Рентабилност на продажбите (Net Profit Margin)	-0.82	0.33
(1/2) Рентабилност на собствения капитал (ROE)	-1.46	0.33
(1/4) Рентабилност на активите (ROA)	-0.08	0.03
Финансова автономност	2022 г.	2021 г.
(3/2) Коефициент на задлъжнялост (Total Debt/Equity)	18.05	8.68

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за периода от 01 януари 2022 г. до 31 декември 2022 г. е реализирало нетна загуба в размер на 1 013 хил. лв.

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 със Зорница Харалампиева Василева, гражданка на България, която към 31.12.2022 г. е собственик на 100% от капитала на ФЛ КЕПИТЪЛ ЕООД, което от своя страна притежава 50.11% от капитала на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД.

Ангажменти и условни задължения

Към 31 декември 2022 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. Към 31.12.2022 г. и датата на изготвяне на настоящия доклад облигационната емисията не е допусната до търговия на регулиран пазар.

Емисията корпоративни облигации е емитирана при първоначални 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

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022

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.

С решение на Общото събрание на облигационерите на първа корпоративна облигационна емисия на дружеството, записана при условията на частно предлагане на емитираните облигации, проведено на 21.10.2019 г., целите на емитираната емисия облигации, с ISIN код BG2100010177, издадена от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, са допълнени както следва:

„Набраните средства от емитираната облигационна емисия с ISIN код BG2100010177 да могат да се използват и за други цели освен описаните в „ПРЕДЛОЖЕНИЕ (ПРОСПЕКТ) ЗА ЗАПИСВАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ ПРИ УСЛОВИЯТА НА ЧАСТНО ПРЕДЛАГАНЕ“ цели по преценка на СД на дружеството - емитент и при спазване на Финансовите показатели, на които Емитентът е приел да отговаря.“

С решение на Общото събрание на облигационерите на първа корпоративна облигационна емисия на дружеството, записана при условията на частно предлагане на емитираните облигации, проведено на 17.12.2020 г., са променени основни параметри на облигационната емисия, а именно: Купон: 3.85% (три цяло и осемдесет и пет стотни процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент, считано от 22.12.2020 г. до падежа на облигацията.

Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем.

Дата на падеж: 22.06.2027 г.

Поредност на лихвено плащане	Дата на плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Плащане по главница (в евро)	Остатъчна главница (в евро)	Купонно плащане (в евро)	Общо плащане за периода
7 плащане	22.12.2020 г.	183	366	5,00%	€ 0	€ 5 000 000	€ 125 000	€ 125 000
8 плащане	22.06.2021 г.	182	365	3,85%	€ 0	€ 5 000 000	€ 95 986	€ 95 986
9 плащане	22.12.2021 г.	183	365	3,85%	€ 0	€ 5 000 000	€ 96 514	€ 96 514
10 плащане	22.06.2022 г.	182	365	3,85%	€ 0	€ 5 000 000	€ 95 986	€ 95 986
11 плащане	22.12.2022 г.	183	365	3,85%	€ 150 000	€ 4 850 000	€ 96 514	€ 246 514

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022

Поредност на лихвено плащане	Дата на плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Плащане по главница (в евро)	Остатъчна главница (в евро)	Купонно плащане (в евро)	Общо плащане за периода
12 плащане	22.06.2023 г.	182	365	3,85%	€ 150 000	€ 4 700 000	€ 93 107	€ 243 107
13 плащане	22.12.2023 г.	183	365	3,85%	€ 150 000	€ 4 550 000	€ 90 723	€ 240 723
14 плащане	22.06.2024 г.	183	366	3,85%	€ 200 000	€ 4 350 000	€ 87 588	€ 287 588
15 плащане	22.12.2024 г.	183	366	3,85%	€ 200 000	€ 4 150 000	€ 83 738	€ 283 738
16 плащане	22.06.2025 г.	182	365	3,85%	€ 200 000	€ 3 950 000	€ 79 669	€ 279 669
17 плащане	22.12.2025 г.	183	365	3,85%	€ 200 000	€ 3 750 000	€ 76 246	€ 276 246
18 плащане	22.06.2026 г.	183	365	3,85%	€ 200 000	€ 3 550 000	€ 72 385	€ 272 385
19 плащане	22.12.2026 г.	182	365	3,85%	€ 200 000	€ 3 350 000	€ 68 150	€ 268 150
20 плащане	22.06.2027 г.	183	365	3,85%	€ 3 350 000	€ 0	€ 64 664	€ 3 414 664

Финансови показатели: Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

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“ (печалбата от обичайна дейност преди амортизации, данъци, разходи за лихви, извънредни приходи и разходи, се раздели на разходите за лихви) - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01;

Обезпечение: Емитентът се задължава да подпише добавък към Застрахователната полица, обезпечаваша вземанията на облигационерите, отразяващ приетите промени в условията по емисията, съгласно гласуваните решения, в срок не по-късно от два работни дни след датата на провеждане на общото събрание на облигационерите. Добавъкът към застрахователната полица е подписан на 21.12.2020 г.

Инвестиции в ценни книжа:

Към 31.12.2022 г., с цел диверсифициране на финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток, Дружеството е инвестирало средства в борсово търгуеми акции, които са оценени по котирани пазарни цени на 2 885 хил.лв. Дружеството притежава и некотирани на борсата акции, за които е изготвена пазарна оценка в размер на 395 хил. лв., както и лихви по дългови инструменти (корпоративни облигации) с балансова стойност 20 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

(Информацията се предоставя на основание чл. 39, т. 3 от Закона за счетоводството)

Конфликтът в Украйна, причинил стрес в доставките с енергийни ресурси в цяла Европа, включително и България, разви влиянието върху икономиките в региона и в света чрез високи темпове на нарастваща инфлация. Реакциите на централните банки в региона, опитващи се да овладеят бързите темпове на развитие на инфлационните процеси, се изразиха в увеличение на

базовите лихвени проценти, които, след години с отрицателни стойности, за няколко месеца се повишиха до 3,50%, 3,75% и 3,00%, съответно за основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение за ЕЦБ и ще бъдат повишени съответно до 2.17% за определяния от БНБ основен лихвен процент. В същото време пазарите на ценни книжа са волатилни и е възможно както покачване, така и спадове в борсовите цени на акции на компании и цели сектори от икономиката. Мениджмънтът на дружеството изключително внимателно следи тенденциите в икономиката и влиянието на мерките на правителството, както и какво отражение имат те върху пазарите на недвижими имоти и ценни книжа. Считаме че актуалната ситуация може да окаже негативно влияние върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на Дружеството чрез забава в плащанията на контрагенти на дружеството и отрицателни разлики от преценка на ценни книжа.

Падежът на девето лихвено плащане бе на 22.12.2021 г. На 22.12.2021 Емитентът оповести намерението си да извърши деветото лихвено плащане в срок до 30 дни от датата на падежа. На 07.01.2022 г. емитентът входира уведомление за изплащане на деветото лихвено плащане, което е извършено на 10.01.2022 г. и лихвите съответно разпределени на облигационерите по емисията.

През първото тримесечие на 2022 г. Дружеството предоговори репо-сделки за общо 1.8 млн. евро. В началото на второто тримесечие на 2022 г. Дружеството погаси задълженията си по репо-сделките със средства от продажба на ценни книжа и получени частични погасителни вноски по предоставени заеми.

Падежът на десето лихвено плащане бе на 22.06.2022 г. На 20.06.2022 Емитентът оповести намерението си да извърши десетото лихвено плащане в срок до 30 дни от датата на падежа. На 20.07.2022 г. емитентът входира уведомление за изплащане на десетото лихвено плащане, което е извършено на 21.07.2022 г. и лихвите съответно разпределени на облигационерите по емисията.

На 28.06.2022 г. бе проведено редовно Общо събрание на акционерите на Дружеството, на което бе взето решение с печалбата от дейността на дружеството за 2021 г. да остане неразпределена.

Падежът на единадесето лихвено и първо главнично плащане бе на 22.12.2022 г. На 22.12.2022 Емитентът оповести намерението си да извърши единадесетото лихвено и първото главнично плащане в срок до 30 дни от датата на падежа. На 20.01.2023 г. емитентът входира уведомление за изплащане, което бе извършено в срок.

VI. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 39, Т. 6 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО ВЪВ ВРЪЗКА ЧЛ. 187Д И 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Информация по чл. 187д от Търговския закон – През 2022 г. не са извършвани сделки със собствени акции на дружеството.

Информация по чл. 247 от Търговския закон - За периода 01.01.2022 - 31.12.2022 г. са изплатени само фиксирани вознаграждения на членове на Съвета на директорите в размер на общо 44 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

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022

директорите придобива 1 бр. Акция на Дружеството. Последствие, считано към 31.12.2022 г. няма други сделки на членове на Съвета на директорите с акции на Дружеството.

Към 31.12.2022г. 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 Страхилев Димитров – Изпълнителен директор

Към 31.12.2022 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 31.12.2022 г. Михаил Димитров не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Стойно Николаев Стойнов Към 31.12.2022 г. участва в управителни / контролни органи на търговски дружества, както следва:

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ЕИК 201624613 – член на СД
- „ПЕЛЕТ ЕДНО“ ЕООД, ЕИК 205793258 - Управител.
- „МКП“ ООД, ЕИК 204372411 - Управител

Към 31.12.2021 г. Стойно Стойнов не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество, освен посочените по-долу:

- „ПЕЛЕТ ЕДНО“ ЕООД, ЕИК 205793258 – пряко
- „МКП“ ООД, ЕИК 204372411 - косвено.

Зорница Харалампиева Василева

Към 31.12.2022 г. участва в управителни / контролни органи на търговски дружества, както следва:

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ЕИК 201624613 – Член на СД,
- "Адвокатско дружество Зорница Василева и Теодора Янкова", ЕИК 177217448 – Управляващ съдружник;
- „ФЛ КЕПИТЪЛ“ ЕООД, ЕИК 203454686 - Управител

Към 31.12.2022 г. Зорница Василева не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество, освен в посочените по-долу:

- "Адвокатско дружество Зорница Василева и Теодора Янкова", ЕИК 177217448;
- „ФЛ КЕПИТЪЛ“ ЕООД, ЕИК 203454686.

Информация по чл. 240б от Търговския закон

През 2021 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. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 39, т. 7 от Закона за счетоводството)

„Фючърс Кепитал” АД не е откривало клонове по смисъла на чл. 17 от Търговския закон.

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Поради военните действия на територията на Украйна, редица държави по света, в това число и ЕС, предприеха санкции срещу Русия. Конфликтът предизвика значително покачване на цените на основни суровини, рецесия (основно в Европа), инфлационни процеси и повсеместно намаляване на инвестициите в повечето от икономическите сектори.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет кризисната обстановка е некоригиращо събитие. Без да се ангажира с категорични прогнози, ръководството очаква вероятно неблагоприятно отражение върху финансовото състояние на Дружеството.

На Съвета на директорите на „Фючърс Кепитал” АД не са известни други важни и съществени събития, които да бъдат оповестени.

IX. ПРОГНОЗА ЗА РАЗВИТИЕТО СЛЕД 2022 Г.

(Информацията се предоставя на основание чл. 39, т. 4 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 187д и 247 от Търговския закон)

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 пострадаха по време на икономическата и дългова криза и които се развиват с двуцифрени ръстове по отношение на генерираните приходи през последните няколко години.

Дружеството възнамерява да извършва инвестиции и в сектора на недвижимите имоти. В периода до сключване на перспективна и изгодна сделка в двете основни области на инвестиране, Дружеството е позиционирало ресурсите си в ценни книжа и предоставени заеми.

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 дружеството 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.

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.

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.

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

Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, 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 Дружеството, 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.

Присъединяването на България към ERM2 и еврозоната, въпреки че неколккратно се отлага, би могло да доведе както до предимства и възможности, така и до недостатъци и рискове.

Предимства и възможности

- Изход от валутния борд. Валутният борд ограничава възможностите за адаптация на страната и в трудни времена може да наложи вътрешна девалвация (реален спад на заплатите) или загуба на конкурентоспособност.

- Ограничаване на валутния риск. Макар и фиксиран в закон, валутният курс на лева към еврото теоретично може да се промени, тоест сега валутният риск не е елиминиран напълно. След влизането в еврозоната, валутният риск се свежда до риска от разпадане на еврозоната, който не е изключен и при валутен борд .
- Активно участие. След присъединяването към еврозоната управителят на БНБ ще участва във вземането на решения (като член на Управителния съвет съгласно условията за гласуване), служителите на централната банка ще участват в различни формати; министърът на финансите ще бъде представен на заседанията на Еврогрупата.
- Понижаване на транзакционни и административни разходи. Домакинствата и бизнесът ще спестят разходи за обмяна на левове в евро, както и част от разходите за водене на отчетност в евро.
- По-ниски лихви. Като резултат от факторите, описани по-горе и увеличената конкуренция, може да се очаква постепенно понижение на лихвите по кредити, както и на доходността по държавния дълг, но вероятно и понижение на лихвите по депозити. Въпреки това лихвените проценти няма да достигнат нивата на страни като Германия, което се обяснява с различния риск и фрагментацията на финансовите пазари. Опитът на останалите страни, които са въвели еврото след 2009 г., показва, че за разлика от ефекта на бързо понижение на лихвите при страни като Гърция през 2001 г., след кризата този ефект е по-слабо изразен, което до голяма степен се дължи на повишеното внимание към риска на отделните страни.
- Непреки ползи. Участието в еврозоната слага печат на одобрение на макроикономическата политика на страната и като резултат от понижения риск и намалени транзакционни разходи, може да се очаква ръст на кредитния рейтинг. Това би довело до повече чуждестранни инвестиции (при наличието на възможности, добра среда и развити пазари), разширяване на външната търговия и по-висок икономически растеж. Размерът на тези ползи зависи от това дали се води подходяща макроикономическа и индустриална политика.
- По-добър надзор и предпазен механизъм за банките. Преди влизането в еврозоната страната ще се присъедини към Банковия съюз. Това, както и изграждането на Съюза на капиталовите пазари, ще заздравят надзора и ще съдействат за интеграцията на българския финансов сектор.
- Обща гаранция за депозитите. Става дума за третия стълб на Банковия съюз, който все още не е изграден, въпреки някои сигнали за смекчаване на германската съпротива срещу т. нар. споделяне на рискове. Когато това стане, България ще може да се ползва от общата система за гарантиране на влоговете, което е важно на фона на изчерпването на Фонда за гарантиране на влоговете при фалита на КТБ.
- Освобождаване на валутен резерв/минимални задължителни резерви. Това е една от двете по-твърди характеристики на валутния борд в сравнение с еврозоната. Балансът на управление Емисионно сега включва активи от 47 млрд. лева, които покриват над 18 млрд. лева в обръщане, над 10 млрд. лева резерви и свръхрезерви на банките, над 9 млрд. лева фискален резерв (при минимум 4.5 млрд. лева), близо 2 млрд. лева други депозити, както и 6-7 млрд. лева буфер (депозит на управление Банково). Включването на фискалния резерв и депозита на Банково управление са специфично българско решение, евентуално реструктуриране на баланса на управление Емисионно също е въпрос за решение, което предстои да се вземе. При влизането в еврозоната минималните задължителни резерви на банките (сега част от пасива на управление Емисионно) ще бъдат понижени до около 1%, което ще освободи милиарди евро. При ниско търсене на кредит и отрицателни лихви по свръхрезервите (както е сега), това не е предимство.
- Достъп до допълнителни средства за конвергенция. В зависимост от това как ще се развият преговорите по Многогодишната финансова рамка за 2021-2027 г., страната ще има достъп до допълнителни средства с цел сближаване на доходите и инструмент за подкрепа на структурни реформи – Convergence Facility и Structural Reform Support Programme (SRSP).

- Стимул за реформи. Присъединяването към еврозоната задава посока на икономическата политика и управлението на финансовия сектор. Много от посочените предимства и съответно избягването на рисковете биха се реализирали само ако българската икономика е достатъчно производителна, а пазарите – конкурентни.

Недостатъци и рискове

- Загуба на паричен суверенитет. България ще загуби правото да провежда активна парична политика. Но това е факт и към момента, тъй като валутният борд не допуска БНБ да определя лихвени проценти или да се намесва на паричните пазари. Освен това като малка отворена икономика България е изложена влиянието на международните капиталови потоци, външна задлъжнялост и/или други външни шокове, с които паричната политика трябва да се съобразява.

Асиметрични шокове. Това е основният риск, свързан с присъединяване към еврозоната и с функционирането на самия валутен блок. Асиметричните шокове се получават, когато макроикономическото развитие в една страна се отклонява от преобладаващия бизнес цикъл в цялата еврозона. ЕЦБ трудно може да води парична политика, която едновременно да овладява риска от прегряване в някои страни и дефлационните процеси в други. Затова се разчита и на макропруденциалната политика, както и на фискални мерки. Колкото по-изостанала е една страна по отношение на нивото на доходи, толкова по-голям е рискът от асинхронно развитие и/или инфлация. Именно затова т. нар. реална конвергенция, тоест догонването на доходи и цени и синхронизирането на бизнес цикъла са важно предварително условие.

- Инфлация. Повечето изследвания по темата констатира повишение на цените в резултат от въвеждането на еврото от порядъка на 0.2-0.3 процентни пункта. Това се отнася предимно за еднократния ефект от закръгляване на цените, който засяга основно по-евтините стоки от малката потребителска кошница. Смята се, че двойното обявяване на цени, информационната кампания и наличието на конкурентни пазари биха допринесли за овладяване на опитите за спекулативно покачване на цените.

От друга страна, намаляването на транзакционните и административни разходи, прозрачността, както и понижението на лихвения диференциал са предпоставка за повишена конкуренция, но пък еднократните разходи действат в обратната посока.

- Разходи и вноски от финансовия сектор. Българските банки ще трябва да заплащат такси за надзора, осъществяван от ЕЦБ. Те ще се лишат от някои източници на приходи – например, комисиони за превалутиране.

Освен това БНБ ще трябва да направи капиталова вноска в ЕЦБ, както и да прехвърли част от резервите си. България трябва да направи вноска в Европейския механизъм за стабилност, чийто размер е обект на преговори и вероятно ще надхвърли 1 млрд. лева.

- Еднократни разходи на икономиката. Като контрапункт на намалените транзакционни разходи, ще бъдат направени и еднократни разходи на държавата и бизнеса, свързани с прехода към евро – това са разходи за логистика, сигурност, информационна кампания, пренастройване на бизнес процесите, промяна на договори и промяна на информационните системи, като последният е най-важен. В Латвия например тези разходи бяха оценени на 1% от БВП, а в първите страни, въвели еврото – 0.5%.

Като цяло анализът сочи превес на ползите над разходите, докато голяма част от рисковете са управляеми.

(Източник: www.economix.bg)

Стратегията на Дружеството по отношение на тези рискове е да следи посоката на развитие на процесите и да има готовност да се подготви за най-вероятните последствия от такива промени.

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки, епидемии, пандемии 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 Дружеството до отстраняване на причинените щети.

Форсмажорни обстоятелства е възможно да се повлияят:

- на нормативната база (създаване на нови и изменения в съществуващите нормативни документи);
- на доверието в бизнес партньорите и рязка промяна в паричните потоци, което е възможно да доведе до невъзможност на Дружеството да изпълни бизнес стратегията си;
- на увеличаване на безработицата, следствие на провалени бизнеспроекти и откровена невъзможност на работодателя да изплаща възнаграждения;
- на инфлацията, следствие създаден дефицит на определени стоки и услуги, затруднения в снабдяването;
- на кредитната задължнялост, следствие на забавени или отсъстващи входящи парични потоци, довели до забава или невъзможност за обслужване на задълженията;
- на свободното движение на хора и капитали;
- на извънредни непредвидени разходи от държавния бюджет;
- на значителен спад в доверието на финансовите пазари;
- на възпрепятстване в правораздаването;

В такива ситуации, стремежът на Дружеството е да поддържа ниво на ликвидност, което ще му позволи да изпълнява в срок задълженията си и да намери подходящ проект за инвестиции, при взето предвид на влиянието на посочените по-горе рискове.

Естеството, мащабите и разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19) засегнала от началото на 2020 г. целия свят, драматично повлия на глобалната макроикономика и икономическия растеж. Поради пандемията от COVID-19, голяма част от световната икономика се забави, а дейността в някои сектори беше почти пълно преустановена. В резултат от наложените мерки от страна на правителствата, значителна част от международната търговия беше възпрепятствана. На глобално ниво последвалите резултати за бизнеса от икономическите смущения причинени от пандемията са - влошени икономически перспективи, значително увеличение на очакваните кредитни загуби и други обезценки, както и намаление на приходите, породени от по-ниските обеми и намалена активност на клиентите.

През 2021 г. Русия започна мащабно струпване на военни сили близо до границата с Източна Украйна, което породило сериозна загриженост в Украйна, в Европа и по света. На 21 февруари 2022 г. президентът Владимир Путин реши да признае неконтролираните от правителството зони на Донецка област и Луганска област (административни региони) в Украйна за независими образувания и да изпрати руски войски в тях.

Разрастване на конфликта, както и взаимните икономически санкции е възможно да имат неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта, туризма и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица, може да застраши растежа на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове. Ръководството допуска, че съществува вероятност дейността на Дружеството да бъде засегната непряко, както и че може да бъде изправено пред значителна несигурност по отношение на потенциалното въздействие на военния конфликт. На този етап от развитието на конфликта Ръководството не е в състояние да оцени надеждно степента на потенциалното му въздействие, несигурностите или бъдещите рискове, тъй като събитията се развиват на ежедневна база. Въпреки това, Ръководството счита, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

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.

През 2021 г. – 2022 г. в България 4 пъти бяха проведени избори за Народно събрание, през който период държавата се управляваше от служебно правителство, назначено от Президента на Република България. Този период се характеризира с политическа нестабилност в страната, въздържане на правителството от провеждане на важни реформи, довело до забавяне на редица европейски проекти и финансираня, както и спад на чуждестранните инвестиции.

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 Дружеството.

През 2022 г. безработните лица са 140.4 хил., от които 78.2 хил. (55.7%) са мъже и 62.2 хил. (44.3%) - жени. Коефициентът на безработица е 4.3% (4.5% за мъжете и 4.1% за жените), като в сравнение с 2021 г. намалява с 1.0 процентен пункт. Коефициентът на безработица за възрастовата група 15 - 29 навършени години е 7.9%. Относителният дял на продължително безработните лица от всички безработни е 53.8%, а коефициентът на продължителна безработица е 2.3% - съответно 2.5% за мъжете и 2.1% за жените.

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 Дружеството.

На 18.11.2022г., Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива. Fitch Ratings оценяват растежа на БВП за тази година на 3,5 % (при 3 % от предходна прогноза) поради по-доброто от очакваното развитие на икономиката през първата половина на годината. През второто полугодие на 2022 г. стабилното представяне на енергийните сектори и силният растеж на износа частично ще компенсират отрицателното въздействие от намаляването на реалния разполагаем доход и спада на инвестициите. Пренасянето на неблагоприятни ефекти и забавянето на частното и публично потребление ще намалят икономическия растеж през 2023 г. до 1,4 % (при 3,8 %, които се очакваха в оценката на рейтинга през юни). Растежът на инвестициите трябва да се увеличи в съответствие с увеличените средства от ЕС през следващата година. Fitch Ratings очакват растежът да се нормализира през 2024 г. и да се върне на нива около 3 %.

От Fitch Ratings повишават тяхната прогноза за средногодишната инфлация (ХИПЦ) на 13,1 % през 2022 г. и 9,2 % през 2023 г., съответно от 11,8 % и 6,0% в оценката им през юни. Те очакват инфлацията да остане двуцифрена през първото тримесечие на 2023 г. и да се забави до 5,5 % на годишна база в края на годината. Цените на храните, енергията и транспорта са основните фактори

за инфлацията, но ценовият натиск нараства и в други сектори, особено в услугите. Пренасянето на влиянието от високите цени на енергията към неенергийни компоненти може да ограничи положителното въздействие на ефектите от базата през следващата година и вероятно да тласне базисната инфлация нагоре.

Бюджетният дефицит се прогнозира да остане като цяло непроменен през 2022-2023 г. - около 3,8 % от БВП, в съответствие с текущата медиана за страните с рейтинг „ВВВ“. Служебното правителство реши да предложи за първите месеци на 2023 г. удължителен закон на бюджета за 2022 г., запазвайки разходите и въведените мерки непроменени. Fitch Ratings очаква по-бавният икономически растеж да доведе до по-ниски данъчни приходи, докато очакваното изплащане на дивиденди от държавните енергийни компании трябва да запази като цяло общите бюджетни приходи непроменени през 2023 година.

Основни фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга са: напредък към присъединяването към еврозоната, включително по-голямо доверие, че България отговаря на критериите за членство и вероятния срок за приемане на еврото; подобряване на потенциала за растеж на икономиката, например чрез въвеждане на структурни и управленски реформи за подобряване на бизнес средата и/или ефективно използване на средствата от ЕС.

Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга са: значително забавяне на присъединяване към еврозоната, дължащо се например на неизпълнение на критериите за конвергенция или неблагоприятно развитие на икономическата политика; период на енергиен недостиг в България или в държави, които са важни търговски партньори на страната или повишен риск от такъв сценарий, чието материализиране значително ще понижи перспективите за растеж в сравнение с текущите очаквания на рейтинговата агенция.

На 26.11.2022 г. Международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'ВВВ/А-2'. Перспективата пред рейтинга остава стабилна.

Стабилната перспектива балансира от една страна по-слабите очаквания за икономическия растеж на България в краткосрочен план и повишената вътрешна политическа несигурност, а от друга страна ниският нетен държавен дълг на страната и ниските разходи за лихви. Според S&P Global Ratings това развитие на България дава възможност за политики и прави нейните публичните финанси по-малко чувствителни на бързо повишаващите се лихвени проценти в световен план. България в момента изпитва висока инфлация, което според S&P Global Ratings може да представлява предизвикателство пред нейното членство в еврозоната от 2024 година.

S&P Global Ratings очакват растежът на БВП на България да отслабне значително през следващите месеци. Въпреки че икономиката остана по-устойчива през 2022 г. от последствията от конфликта Русия-Украйна, отколкото са били първоначалните очаквания на рейтинговата агенция, предстоят няколко предизвикателства. Очакванията са да намалее външното търсене от държави основни търговски партньори на България в ЕС и потреблението да отслабне, тъй като продължителната висока инфлация, която оценяват на близо 10 % средно през 2023 г., ще тежи върху реалните заплати. Като положително влияние се оценяват проектите, финансирани със средства от ЕС, които ще осигурят известна подкрепа за икономиката. От S&P Global Ratings прогнозираат реален растеж през 2023 г. от по-малко от 1 %, което е значително забавяне спрямо очакванията им от 3 % през 2022 година.

Според S&P Global Ratings България постепенно напредва в усилията си за влизане в еврозоната, но остава неясно дали ще получи членство от 01.01.2024 г. поради няколко оставащи пречки. Успешното присъединяване на България към еврозоната ще елиминира остатъчния валутен риск спрямо еврото в икономиката, ще подобри достъпа на страната до европейските капиталови пазари и ще позволи на местните търговски банки пряк достъп до ресурсите на ЕЦБ. В момента обаче България е с висока инфлация (близо 15 %), което, според рейтинговата агенция, може да усложни задачата за покриване на критериите за конвергенция, при този показател, през следващата година. Вътрешнополитическата несигурност също продължава с наличието на служебно правителство след последните предсрочни избори през октомври 2022 г., което усложнява процеса на подготовка за присъединяване към еврозоната.

Рейтинговата агенция би повишила кредитния рейтинг при присъединяването на страната към еврозоната, както и при съществено подобрене на външната позиция на България. S&P отбелязват, че биха понижали рейтинга, ако икономическите перспективи на България се влошат значително спрямо сегашните им очаквания, което може да се случи например поради по-силни косвени ефекти от забавяне на глобалния растеж, значително влошаване на ситуацията с регионалната сигурност или прекъсване на вноса на енергия от Русия, застрашаващо наличието на достатъчно предлагане на енергийни доставки за икономиката на България.

Източник: www.minfin.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.

По данни на Националния статистически институт към месец декември 2022 г. инфлацията и индексите на потребителските цени имат следните нива:

През декември 2022 г. месечната инфлация е 0.9% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 16.9%.

Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2022 г. спрямо периода януари - декември 2021 г. е 15.3%.

Според хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) през декември 2022 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 14.3%.

Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2022 г. спрямо периода януари - декември 2021 г. е 13.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Дружеството, 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.

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 Дружеството. 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 намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството 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.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената както на финансовия ресурс, използван от Дружеството, така и на цената на финансов ресурс, който дружеството към момента е предоставило на заем. Дружеството е договорило цената на ползвания и предоставения финансов ресурс в своя полза и така минимизирало влиянието на лихвения риск. 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. През март 2023 г. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да повиши с 50 базисни пункта трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение ще бъдат повишени съответно до 3,50%, 3,75% и 3,00%, считано от 22 март 2023 г. За периода от 01.09.2022 г. до 01.03.2023 г., основният лихвен процент (ОЛП) определен от БНБ, след като повече от 6 години поддържа фиксирана стойност, се промени от 0.00% в началото на периода до 2.17% в края на периода. За същия период от време, определяният от БНБ индекс ЛЕОНИА Плюс (среднопретеглена стойност на лихвените проценти по всички сделки за предоставяне на необезпечени депозити овърнайт в български левове на междубанковия пазар в България), се е променил от -0.05% в началото на периода до 2.28% към 01.03.2023 г. Лихвеният риск при пасивите на дружеството е ограничен, след като лихвеният процент по основния пасив на дружеството – облигационният заем, е фиксиран. Още през втората половина на 2022 г. дружеството договаря със своите клиенти цена на предоставения от дружеството ресурс, с 0.5% до 1% по-висок от прилагания до средата на 2022г.

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, както 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството като цяло, оперативните му резултати, както и финансовото му състояние.

Бизнес риск

Този риск се определя от естеството на дейността на Дружеството, 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 Дружеството работи, както и за начина за извършване на продажбите на продукти и услуги и съответните стратегии и планове за развитие.

Дружеството обмисля инвестиции в сектора на недвижимите имоти. Забавяне в икономическия растеж в страната и Евророната, повишаване на лихвените нива или намаляване на търсенето на недвижима 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 2016 г. 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежавани от „Фючърс Кепитал“ АД.

Дружеството инвестира в ценни книжа с цел последваща продажба и реализиране на доходност. От средата на 2021 г. портфейлът на дружеството е концентриран около ценни книжа, които в края на 2021 г. повишиха стойността си и Дружеството реализира значителен положителен резултат вследствие на преценка на позициите. През 2022 г. тези книжа претърпяха траен спад в пазарната цена, което от своя страна доведе до неблагоприятни резултати за Дружеството. Дружеството с репо-сделки трансформира губещите активи в лихвоносни заеми, но с незначителен положителен ефект. Дружеството следи развитието на пазара на ценни книжа, като възнамерява да излезе от губещата позиция при подходящи нива на цените на ценните книжа.

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 целевите сектори 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 Дружеството

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 Дружеството

За Дружеството 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 Дружеството, а в следствие да окаже и влияние върху способността му да обслужва задълженията си по емитирания облигационен заем.

Основният риск, свързан с дейността на Дружеството 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 31.12.2018 г. „Фючърс Кепитал“ АД има 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.), а към 31.12.2019 г. „Фючърс Кепитал“ АД има собствен капитал в размер на 1 052 хил. лв., който е с 631 хил. лв. по-висок от основния капитал. Към 31.12.2020 г. собственият капитал на дружеството нараства до 1 143 хил. лв., а към 31.12.2021 г. собственият капитал на дружеството е вече 1 705 хил. лева, което е трикратно превишение на основния капитал. След като за финансовата 2022 г. дружеството реализира значителна загуба, колебливостта в размера на собствения капитал на дружеството показва, че рискът от декапитализация на дружеството не е минимизиран.

Риск, от промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството

Съществува риск за Дружеството 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 Дружеството чрез продажба на участието си.

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

Риск от осъществяване между Дружеството и свързани лица на сделки, условията на които се различават от пазарните биха били възможни, в случай че Дружеството придобие участие в едно или няколко дъщерни дружества. Към 31.12.2022 г. такъв риск е минимизиран, поради обстоятелството, че „Фючърс Кепитал“ АД не притежава дъщерни дружества. Сключването на сделки между Дружеството и мажоритарния собственик на капитала също са възможни. Сделки с

дружеството-майка могат да произтекат от сключени договори за временна финансова помощ на Дружеството, като до този момент такива не са осъществявани.

Към 31.12.2022 г. Дружеството 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 Дружеството да събира предоставените търговски заеми (описани по-горе).

Дружеството е договорил условия, които му позволяват да съобразява падежите по предоставените търговски заеми 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 предоставените заеми за спазване на договорените падежи и суми, като авансово ще се информира за вероятността за изпълнението им. „Фючърс Кепитал“ АД ще следи внимателно пазара на недвижими имоти, ще извършва внимателен анализ на цени, търсене и предлагане на недвижимите имоти с цел включване в изгоден инвестиционен проект, като за тази дейност Дружеството ще използва услугите на специализирани дружества в областта на анализ, оценка и продажба на недвижими имоти.

Дружеството е готово да пристъпи и до принудителни действия при събиране на вземанията си, чрез съдебна процедура, включително принудително изпълнение.

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

Рискът от промяна на цените на пазара на недвижими имоти в негативна за Дружеството посока е съществен за дружеството. Пазарните цени на недвижимите имоти могат да окажат значително влияние върху бъдещите печалби и рентабилността на Дружеството. Следствие икономическата криза, причинена от несигурната цена на електрическата енергия и последвалата растяща инфлация, очакванията за спадове на цените са възможни, въпреки че всички икономически предпоставки за развит имотен пазар все още са налице - ниските банкови лихви, дори облекчения от страна на държавата и Европейския съюз биха се отразили положително през периода на тази криза. Възможно е да има краткосрочен труден период и най - вероятно бързо възстановяване, като повечето незасегнати икономически участници вероятно ще реализират свои инвестиционни намерения без оглед на здравната обстановка в страната.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия

Този риск за Дружеството 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 Дружеството да обслужва облигационната емисия.

Риск от невъзможност Дружеството да обслужва облигационната емисия може да се прояви и при затруднения на длъжниците на Дружеството да обслужват заемите си при договорените условия и не успее да генерира достатъчно парични потоци, за да може да покрие навреме всички задължения по облигационния заем.

Рискове, свързани с управлението на Дружеството

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 Дружеството поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност за Дружеството 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 Дружеството 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. Този риск значително се намали, след като с решение на общо събрание на облигационерите по емисията бе прието и одобрено предложението на Дружеството за намаляване на договорения фиксиран лихвен процент по облигацията от 5% годишно на 3.85% годишно. Дружеството допуска забава в изплащане на лихвите по емисията, в рамките на нормативно определените срокове.

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

Към момента Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременно, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Дружеството за изплащане на лихвите и главницата по облигационната емисия, отложени плащания по договори за придобиване на ценни книжа и сключени репо-сделки.

Кредитният риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Липсата на ресурс за финансиране на дейността може да доведе до отрицателни финансови резултати, а това пряко влияе върху финансовото състояние на Дружеството. Към настоящия момент е налице традиционно предлагане на кредити в банковата система като има очаквания цената на ресурса да се повиши с повишение на базовите лихвени равнища, определяни от ЕЦБ в Европейския съюз и БНБ в България. При наличие на конкурентен и доходоносен инвестиционен проект, подкрепен с подходящо по вид и размер обезпечение, Дружеството би могло да разчита на своевременно и изгодно кредитно финансиране.

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 използването 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. Към 31.12.2022 г. Дружеството управлява този риск много внимателно, като поддържа адекватна ликвидност и в края на отчетния период постигна трикратно превишение на текущите активи спрямо текущите пасиви. При необходимост Дружеството може да ползва привлечени заемни средства.

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

Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 КЪМ ЧЛ. 10, Т. 1, ЧЛ. 11, Т. 1, ЧЛ. 21, Т. 1, БУКВА „А“ И Т. 2, БУКВА „А“ ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

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 е реализирало приходи от продажби в размер на 293 хил. лв. от предоставени юридически 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 е реализирало приходи от предоставени услуги в размер на 293 хил. лв. по договор от 01.06.2022 г. за предоставени правни услуги на нов контрагент за действия и изготвяне на всички необходими документи, свързани със сключване на пакет договори за бъдещи реални доставки на стоки, оборудване и услуги.

През 2022 г. компанията е генерирала финансови приходи на стойност 942 хил. лв. от които основно 381 хил. лева от лихви, 364 хил. лева нетни приходи от операции с финансови активи и 197 хил. лева основно положителни преоценки на финансови активи и възстановени разходи от очаквани кредитни загуби.

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2022 г. ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД не е сключвало големи сделки и такива от съществено значение за дейността.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения 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, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, 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 2022 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 на 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 2022 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 31.12.2022 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, оценени по котираните пазарни цени на 2 885 хил. лв. Дружеството притежава и некотираните на борсата акции, за които е изготвена пазарна оценка в размер на 395 хил. лв., както и дългови инструменти (корпоративни облигации) с балансова стойност 20 хил. лв.

8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, 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.

Към 31.12.2022 г. ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е задължена страна по следните договори:

№	Вид договор	Главница в лева	Лихвен %	Срок на погасяване	Обезпечение
1	Заем на ценни книжа	481 000	2%	29.12.2023	няма
3	Репо-сделка	1 682 000	5%	06.06.2023	ценни книжа на стойност 2 469 750 лева
4	Репо-сделка	316 000	5%	06.06.2023	ценни книжа на стойност 465 150 лева

Дружеството продължава да обслужва емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100010177, емитирана през 2017 г.

9. Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

През 2022 г. ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, в качеството на заемодател, е има сключени договори за заем с несвързани лица – заемополучатели, както следва:

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022

Заемополучател	Дата на договор	Валута	Срок	Падеж	Лихва (фикс.)	Погасяване на главницата	Обезпечени	Състояние главница 31.12.2022) '000
Длъжник 1	21.2.2019	BGN	10 месеца	21.12.2023	6.20%	На Падеж	необезпечен	760
Длъжник 3	11.7.2019	EUR	36 месеца	11.7.2023	5.70%	На Падеж	необезпечен	2024
Длъжник 4	25.7.2019	BGN	36 месеца	25.7.2023	5.80%	На Падеж	необезпечен	970
Длъжник 5	1.8.2019	BGN	24 месеца	1.8.2023	5.70%	На Падеж	необезпечен	2048
Длъжник 6	3.9.2019	BGN	12 месеца	3.09.2023	5.70%	На Падеж	необезпечен	442
Длъжник 7	10.10.2019	BGN	12 месеца	10.10.2023	5.70%	На Падеж	необезпечен	233
Длъжник 9	20.12.2019	BGN	12 месеца	20.12.2022	5.70%	На Падеж	необезпечен	60
Длъжник 11	08.06.2022	BGN	12 месеца	08.06.2023	5.30%	На Падеж	необезпечен	258
Длъжник 12	03.10.2022	BGN	12 месеца	03.10.2023	7.00%	На Падеж	необезпечен	1965

Дружеството не е предоставяло гаранции, в това число и на свързани лица.

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

През отчетния период Дружеството не е емитирало нова емисия ценни книжа.

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 заплахи 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 – 1.01.

Към 31.12.2022 г. Дружеството реализира Коефициент „Пасиви / Активи” в размер на 0.95 и Коефициент „Покритие на разходите за лихви” в размер на -0.94 .

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. Срещу 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.

Години наред Дружеството е изпълнило и продължава да се стреми 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 поддържа 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 31.12.2022 г. и към момента на изготвяне на настоящия доклад Дружеството проучва възможности за инвестиции, но все още няма конкретни инвестиционни намерения и проекти. Разполагаемите средства на Дружеството, с които то би могло да реализира конкретни инвестиционни проекти, в зависимост от срочността на инвестицията, са между 0.2 млн. евро и 5 млн. 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 2022 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 ЗППЦК в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД има изградена и функционираща система за управление на риска и вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност и за 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. Предстои да бъдат изведени в писмен вид всички правила и процедури, касаещи системата за вътрешен контрол и управление на риска.

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол са следните:

- Контролна среда:
 - изградена на базата на почтеност и етично поведение;
 - наличие на опитно ръководство с пряко участие в бизнес процесите на дружеството и критичен преглед на дейността;
 - организационната структура е съобразена с естеството на бизнеса и осигурява разделение на отговорностите;
 - нивата на компетентност са съобразени с конкретните позиции;
 - йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване;
 - политиката на делегиране на правомощия и отговорности;
 - политиките и практиките по отношение на човешките ресурси е адресирана към назначаване на компетентни и надеждни служители.
- Управление на риска – неформален процес за идентифициране, оценяване и контролиране на потенциалните събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигането на целите на Дружеството чрез пряко участие на Ръководството в дейността;
- Контролни дейности – преобладаващо ръчни контролни дейности, насочени към минимизирането на риска и увеличаване на вероятността целите и задачите на Дружеството да бъдат постигнати. Такива са процедурите за:
 - одобрение и разрешение при вземане на решения (оторизация);
 - предварителен контрол за законосъобразност, осъществяван от изпълнителния директор непосредствено преди полагане на подпис за взето решение;
 - пълно, вярно, точно и своевременно осчетоводяване на всички операции (обработка на информацията);
 - оперативен контрол и преглед на резултатите от работата, осъществяван ежедневно от изпълнителния директор при възлагането и изпълнението на работата.
 - разделение на задълженията;
- Информация и комуникация – наличие на ефективни и надеждни информационни и комуникационни системи, осигуряващи събиране и разпространение на пълна, надеждна и достоверна информация, хоризонтална и вертикална комуникация от и до всички нива, както и навременна система за отчетност.
- Мониторинг – има изградена система за текущо наблюдение и оценка на контролите, като при констатирани отклонения се предприемат оздравителни и корективни мерки пряко от Ръководството.

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

През отчетния период не са правени 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) условни 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 пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

За периода 01.01.2022- 31.12.2022 г. са изплатени възнаграждения на членове на Съвета на директорите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД в размер на 44 хил. лв. Няма договаряни или получени непарични, условни или разсрочени възнаграждения.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД не дължи просрочени суми за изплащане на пенсии, 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 31.12.2022 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 висящи 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 представя 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 на Съвета на директорите на Дружеството от 22.05.2017 г. и на основание чл. 116г от ЗППЦК.

22. Нефинансова декларация по чл. 41 от Закона за счетоводството - за финансови отчети на индивидуална основа, съответно по чл. 51 от Закона за счетоводството - за финансови отчети на консолидирана основа, когато е приложимо.

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.

23. Друга информация по преценка на дружеството

Към края на 2022 г. на регулиран пазар с акциите на Дружеството са сключени сделки при цена 25.80 лв. за акция. За сравнение, към края на 2021 г. цената е 25.60 лв. за акция.

XI. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

(Информацията се предоставя на основание чл. 40, ал.1 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК)

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 (посл. изменен през ноември 2021 г.) и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 8, т. 1 във връзка с ал. 7, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) от Комисията за финансов надзор с Решение № 850-ККУ от 25.11.2021 г.

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

Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент. Предвидено е членовете на съвета на директорите на дружеството да 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. Постоянните възнаграждения отчитат стабилното състояние на дружеството в период на икономическа стагнация и затруднен достъп до кредитиране и запазването на перспективите за икономически растеж при подобряване на бизнесклимата в страната и в Европа.

С решение от 30.09.2020 г. на Общото събрание на акционерите на дружеството е приета нова Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството, в която се предвижда възможност в бъдеще общото събрание да определи и променливо (допълнително) възнаграждение за членовете на съвета на директорите под формата на премии, бонуси, материални стимули, тантиеми въз основа на обективни и измерими критерии, които ще бъдат конкретно формулирани, ако и когато общото събрание на акционерите одобри изплащането на променливо възнаграждение.

Последното решение на Общото събрание по отношение определяне размера на възнагражденията на членовете на СД е от 30.09.2020 г., съгласно което е предвидено членовете на съвета на директорите на дружеството да получават само постоянно възнаграждение. Не е обсъждано и

приемано членовете на съвета на директорите да получават и променливо възнаграждение или обезщетения при предсрочно прекратяване на договора за управление.

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 2022 г. няма промяна в процеса на разкриване на информация.

Съветът на директорите има правила за дейността си, които не съдържа етични аспекти. През 2022 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. С решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 28.06.2022 г., Диана Димитрова Качорева е освободена, а на нейно място е избрана Надежда Пламенова Шемширева. 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 ЗППЦК:

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, регламентиращи 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. 100и, ал. 8, т.4 от ЗППЦК

- „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани 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 „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД са уредени в устава на Дружеството.

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

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД има едностепенна форма на управление, като Съветът на директорите към 31.12.2022 г. е в състав :

- Зорница Харалампиева Василева – Председател на Съвета на директорите;
- Стойно Николаев Стойнов – Заместник - председател на Съвета на директорите и независим член;
- Михаил Страхилев Димитров – изпълнителен Член на Съвета на директорите.

Дейността на Съвета на директорите се подпомага от Одитен комитет в следния състав:

- Катрин Михайлова Петкова
- Стойно Николаев Стойнов
- Диана Димитрова Качорева

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, прокурисит 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 менителнични 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. 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.

ХП. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 3 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Дружеството е издавало само един клас акции. Регистрираният капитал на емитента към 31.12.2022 г. е в размер на 420 500 (четирисотин 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

- право на предварително запознаване с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание и на безплатното им получаване при поискване.

2. 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.

Информацията е предоставена по-горе, в раздел III. **СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ.**

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

Няма такива акционери.

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

На дружеството не е известно съществуването на такива споразумения.

5. Съществени договори на дружеството, които пораждаат 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 договори.

XIII. 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

**MIHAIL
STRAHILOV
DIMITROV**

Digitally signed by
MIHAIL STRAHILOV
DIMITROV
Date: 2023.03.30
19:06:43 +03'00'