

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД**

31 Декември 2022

<i>Съдържание:</i>	<i>Страница</i>
<i>Годишен доклад за дейността</i>	3
<i>Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2022</i>	38
<i>Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2022</i>	39
<i>Отчет за промените в капитала към 31 декември 2022</i>	40
<i>Отчет за паричните потоци към 31 декември 2022</i>	41
<i>Пояснения към финансовия отчет</i>	42
<i>Декларация на отговорните лица на дружеството</i>	72
<i>Доклад за изпълнение на политиката за възнагражденията</i>	73
<i>Декларация по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК</i>	80
<i>Доклад на независимия одитор</i>	82

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 постраднаха по време на икономическата и дългова криза и които се развиват с двуцифрени ръстове по отношение на генерираните приходи през последните няколко години. В тази връзка на проведеното извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30.01.2017 г., беше гласувана и приета промяна в предмета на дейност на компанията, вписана в Търговския Регистър към Агенция по вписванията по партидата на Дружеството на 07.02.2017 г. с номер 20170207092011. От този момент предметът на дейност на Дружеството е:

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

II. УПРАВЛЕНИЕ

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

Към 31 декември 2022 г. управленската структура на дружеството е едностепенна, в състав както следва:

Съвет на Директорите:

- Михаил Страхилов 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.

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 критерия за среден брой служители и реши да не изготвя нефинансова декларация по смисъла на чл.41-43 от Закона за Счетоводството.

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

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

III. СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

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

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 Рапид“	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 хил. 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 хил. 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 хил. 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	1690
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 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

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

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, обезпечаваща 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 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 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 преоценка на ценни книжа.

Падежът на деветото 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 десетото 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 единадесетото 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 възнаграждения 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

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 постраднаха 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 неколкостранно 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 последици 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 бизнес проекти и откровена невъзможност на работодателя да изплаща възнаграждения;
- на инфлацията, следствие създаден дефицит на определени стоки и услуги, затруднения в снабдяването;
- на кредитната задължениост, 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 стрипване 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 финансирания, 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 „BBB“. 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 'BBB/A-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 прогнозираят 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 понижили 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

шатския 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 финансовия 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, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигациите на 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 Еврозоната, 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 постраднаха 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 следствие 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 последствие 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 превъзходение 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 ненавременен, 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 котирувани пазарни цени на 2 885 хил. лв. Дружеството притежава и некотирувани 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 заемотател, е има сключени договори за заем с несвързани лица – заемополучатели, както следва:

Заемополучател	Дата на договор	Валута	Срок	Падеж	Лихва (фикс.)	Погасяване на главницата	Обезпечение	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 заема 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.
- 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, който 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, регламентирани ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от

дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмени документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби. Политиката по управлението на рисковете се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешните актове на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

4. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т.4 от 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. 100н, 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 Страхилов 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, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и т. 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на – публичното дружество.

Управление и представителство

Дружеството се управлява от Съветът на директорите.

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

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

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

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

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

Правомощия на Съвета на директорите

Съветът на директорите е овластен да:

1. приема правила за работата си;
2. свиква Общото събрание;
3. прави предложение до Общото събрание за увеличаване на капитала;
4. взема решения за увеличаване на капитала в рамките на овластяването по чл. 12а;
5. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. взема решение за създаване и закриване на клонове;
7. взема решения Дружеството да взима или да дава парични заеми, с изключение на нормални отсрочени плащания в хода на дейността, да поема 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 (четиристотин 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 пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива 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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2022

	Прило- жение	31.12.2022 BGN ‘000	31.12.2021 BGN ‘000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Транспортни средства	6.1	30	43
Данъчни активи	6.2	108	-
Общо нетекущи активи		138	43
Текущи активи			
Вземания и предплатени разходи	6.3	600	2 214
Финансови активи по справедлива стойност	6.4	3 280	7 950
Финансови активи по амортизирана стойност	6.5	9 162	6 301
Парични средства и еквиваленти	6.6	-	1
Общо текущи активи		13 042	16 466
ОБЩО АКТИВИ		13 180	16 509
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал			
Основен капитал	6.7	421	421
Резерви		2	2
Неразпределена печалба/(непокрита загуба)		1 282	720
Печалба (загуба)		(1 013)	562
Общо капитал		692	1 705
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	6.8	8 899	9 486
Данъчни пасиви	6.2	0	37
Общо нетекущи пасиви		8 899	9 523
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	6.8	1 078	491
Текущи задължения лизингови договори	6.9	-	12
Задължения по РЕПО сделки	6.10	2 005	3 577
Задължения за данъци	6.10	17	2
Задължения към персонала и осигурители	6.10	5	1
Търговски и други задължения	6.10	484	1 198
Общо текущи пасиви		3 589	5 281
Общо пасиви		12 488	14 804
Общо капитал и пасиви		13 180	16 509

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 30 МАРТ 2023 от името на Фючърс Кепитал ЕАД:

Изпълнителен директор :	Съставител:	Заверил съгласно одиторски доклад:
Михаил Димитров	Велес Акаунт ЕООД	Магдалена Цветкова, ДЕС
	Управител:	Регистриран одитор №0659
	Даниел Колев	

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода 01.01.2022-31.12.2022 г.

	Прило- жение №	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000	01.01.2021- 31.12.2021 BGN '000
Финансови приходи/разходи	6.11		
Приходи от лихви		381	417
Разходи за лихви, вкл. по облигационен заем		(522)	(477)
Разходи на очаквани кредитни загуби за финансови активи		(242)	(148)
Възстановени разходи на очаквани кредитни загуби за финансови активи		95	37
Резултат от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност		364	266
Резултат от преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност		(1 296)	720
Други финансови разходи		(59)	(57)
Финансови приходи / (разходи), нетно		(1 279)	758
Приходи от услуги	6.12	293	-
Разходи за материали	6.13	(11)	(9)
Разходи за външни услуги	6.14	(54)	(53)
Разходи за персонала	6.15	(57)	(56)
Разходи за амортизация	6.1	(13)	(14)
Други разходи	6.16	(22)	(2)
Резултат от оперативна дейност		136	(134)
Печалба/(Загуба) преди облагане с данъци		(1 143)	624
Разход за данък върху печалбата	6.17	130	(62)
Нетна печалба за годината		(1 013)	562
Друг всеобхватен доход за годината		0	-
Общ всеобхватен доход за годината		(1 013)	562
Доход/(Загуба) на акция	6.18	-2.41 лв.	1.34 лв.

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 30 МАРТ 2023 от името на Фючърс Кепитал ЕАД:

Изпълнителен директор : Съставител:
Михаил Димитров Велес Акаунт ЕООД
Управител:
Даниел Колев

Заверил съгласно одиторски доклад:
Магдалена Цветкова, ДЕС
Регистриран одитор №0659

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода 01.01.2022-31.12.2022 г.

	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000	01.01.2021- 31.12.2021 BGN '000
Наличности от парични средства на 1 януари	1	1
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти и други дебитори	59	-
Плащания на доставчици и други кредитори	(57)	(60)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(52)	(56)
Плащания свързани с данъци, вкл. корпоративен данък	(78)	(1)
Други парични потоци от оперативна дейност	(1)	(6)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(129)	(123)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на дълготрайни активи	-	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност		
Платени лихви по облигационни заеми	(377)	(432)
Плащания по лизингови договори	(12)	(15)
Предоставени/ възстановени заеми, вкл. лихви, нетно	(2 703)	2 874
Плащания за финансови активи	2 000	(2 141)
Постъпления (плащания), свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност, нетно	2 902	(1 371)
Постъпления (плащания), свързани с РЕПО сделки	(1 676)	1 210
Банкови такси и комисиони	(5)	(1)
Нетни парични потоци от финансова дейност	129	124
Изменение на наличностите през годината	-	1
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	(1)	(1)
Парични наличности в края на периода	-	1

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 30 МАРТ 2023 от името на Фючърс Кепитал ЕАД:

Изпълнителен директор : Съставител:
Михаил Димитров Велес Акаунт ЕООД
Управител:
Даниел Колев

Заверил съгласно одиторски доклад:
Магдалена Цветкова, ДЕС
Регистриран одитор №0659

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

към 31.12.2022 г.

BGN '000	Основен капитал	Общи резерви	Натрупана печалба/загуба	Нетна печалба/загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 01.01.2021	421	2	629	91	1 143
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	562	562
Други изменения в собствения капитал	-	-	91	(91)	-
Салдо към 31.12.2021	421	2	720	562	1 705
Салдо към 01.01.2022	421	2	720	562	1 705
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Други изменения в собствения капитал	-	-	562	(562)	0
Салдо към 31.12.2022	421	2	1 282	(1 013)	692

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 30 МАРТ 2023 от името на Фючърс Кепитал ЕАД:

Изпълнителен директор :	Съставител:	Заверил съгласно одиторски доклад:
Михаил Димитров	Велес Акаунт ЕООД	Магдалена Цветкова, ДЕС
	Управител:	Регистриран одитор №0659
	Даниел Колев	

БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Информация за дружеството

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

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

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

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е с едностепенна система за управление.

Към 31 декември 2022 г. управленската структура на дружеството, е както следва:

Съветът на директорите:

- Михаил Страхилов Димитров
- Стойно Николаев Стойнов
- Зорница Харалампиева Василева

Изпълнителен директор: Михаил Страхилов Димитров

Настоящия финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 27 март 2023 година.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

Изявление за съответствие

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

Отговорности на ръководството

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

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

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

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., са изготвени въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на извършване на стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Изготвянето на индивидуалния финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Започналият в края на февруари 2022 г. военен конфликт между Русия и Украйна увеличи в значителна степен присъщата несигурност на оценките на ръководството. Наложените икономически санкции на Русия и другите мерки, предприети от правителствата по света, имат значителен ефект, както върху българската, така и върху глобалната икономика. Ръководството допуска, че съществува вероятност Дружеството да бъде засегнато пряко или непряко, както и че може да бъде изправено пред значителна несигурност по отношение на потенциалното въздействие на военния конфликт, например от потенциални колебания в цените на финансовите инструменти, лихвените нива, инфлация и др. На този етап ръководството не е в състояние да оцени надеждно въздействието на конфликта. Въпреки това, Ръководството счита, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породии значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

3. Обобщение на съществените счетоводни политики

3.1 Превръщане в чуждестранна валута

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

3.2 Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

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

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

3.3 Данъци

Текущ данък върху доходите

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

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

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

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

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

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната

печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

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

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

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

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

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

Данък върху добавената стойност (ДДС)

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

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

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

3.4 Доходи на персонала

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

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

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

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

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

Допълнителна информация е представена в Бележки 6.15.

Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

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

3.5 Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Първоначално признаване

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

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

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания

по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Търговски вземания

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

Други вземания

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансовия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изисквания.

- **Етап 1 (редовни експозиции)** - класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка. За финансови инструменти, за които не е имало значително увеличение кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби, които произтичат от възможно неизпълнение през следващите 12 месеца.
- **Етап 2 (експозиции с нарушено обслужване)** - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, спрямо първоначалната оценка, но без обективни доказателства за обезценка. За тези кредитни експозиции, за които е имало значителното нарастване на кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се изисква признаване. Лихвите се начисляват на база брутната балансова стойност на инструмента.
- **Етап 3 (експозиции с кредитна обезценка)** - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, и за които са налице обективни доказателства за наличие на обезценка. За тези експозиции, които са необслужвани, се изисква признаване на кредитна обезценка за остатъчния живот на експозицията, независимо от времето на неизпълнението. Лихвите се изчисляват на база амортизираната стойност на актива.

Търговски вземания и договорни активи

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие. Договорните активи се отнасят до неизвършената работа и имат същите рискови характеристики като търговските вземания за същите видове договори. Дружеството определя, че очакваните кредитни загуби за 2022 г. на търговските вземания са размер на 1%.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Ръководството е извършило преглед на методологията и предположенията, на които са базирани изчисленията на очакваните кредитни загуби. За оценката на очакваните кредитни загуби към датата на отчета Ръководството е извършило актуализация на модела за оценка на риска като допълнително е взело предвид предоговарянето на срока по предоставените търговски заеми и редовността на обслужването по главници и лихви, индивидуално за всеки от контрагентите си.

Анализирано е и влиянието на военния конфликт между Русия и Украйна върху възстановимостта на вземанията по търговски заеми. 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. Ръководството счита, че не се налага преизчисляване на приблизителни счетоводни оценки за текущия отчетен период, но че дългосрочното въздействие на конфликта върху общата икономическа ситуация, може да изисква ревизия на определени допускания и оценки, които биха могли да доведат до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви през следващата финансова година. Ръководството допуска, че въпреки че не са установени съществени проблеми, свързани с възстановимостта, икономическият ефект на военния конфликт може да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на

купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

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

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

Последваща оценка на финансови пасиви

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

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

Отписване на финансови пасиви

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

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

Компенсирание на финансов актив и финансов пасив

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

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и

- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

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

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

3.6 Основен капитал

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

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

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

Доходи на акция

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

Среднопретегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средновременния фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

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

3.7 Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

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

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

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

3.8 Транспортни средства

Транспортните средства се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. При извършване на разходи за основен преглед на транспортните средства, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като

разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

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

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

Транспортни средства

7 години

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

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

3.9 Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

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

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на

последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

3.10 Парични средства и парични еквиваленти

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

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

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

4.1

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2022 г.:

За първи път през 2022 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – *Изменения в МСС 37*

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги включват, както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Препратка към Концептуалната рамка – *Изменения в МСФО 3*

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – *Изменения в МСС 16*

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привездан до мястото и състоянието, необходими

за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО 2018-2020

МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които избират да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 *Земеделие*. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

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

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет са публикувани и следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи в сила от 1 януари 2023 г.;

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие Тези изменения все още не са приети от ЕС.

Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

4.3 Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

5. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

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

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

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

5.2 Изчисление на очаквани кредитни загуби за предоставени заеми търговски и други вземания

За изчисляване на очакваните кредитни загуби съгласно МСФО 9 Дружеството използва информация, ориентирана към бъдещето. Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите активи. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които то очаква да получи в действителност. Към 31 декември 2022 г. върху brutната балансова стойност на финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са начислени очаквани кредитни загуби при спазване на разработените от Ръководството модели за оценка. Допълнителна информация е предоставена в Бележка 6.5.

5.3 Справедлива стойност на финансови инструменти

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

6. Пояснителни бележки

6.1 Дълготрайни материални активи

	31.12.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Компютърна техника</i>	2	2
<i>Транспортни средства, в т.ч.:</i>	90	90
<i>Амортизация</i>	(62)	(49)
<i>Балансова стойност</i>	30	43

Към 31.12.2022 г. Дружеството притежава компютърна техника и два автомобила. За начисляване на амортизацията е използван линейния метод, а срокът на полезен живот на автомобилите е определен на 7 години.

6.2 Отсрочени данъчни активи/пасиви

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

<i>Отсрочени данъчни пасиви/(активи)</i>	31.12.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Дълготрайни материални активи</i>	3	3
<i>Краткосрочни финансови активи</i>	-	90
Общо пасиви по отсрочени данъци	3	93
<i>Вземания</i>	(39)	(56)
<i>Краткосрочни финансови активи</i>	(72)	-
Общо активи по отсрочени данъци	(111)	(56)
Нетни активи по отсрочени данъци върху печалбата	(108)	-
Нетни пасиви по отсрочени данъци върху печалбата	-	37

6.3 Вземания и предплатени разходи

	31.12.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Вземанията включват:</i>		
<i>Вземания по предоставени услуги</i>	293	-
<i>Начислени очаквани кредитни загуби върху вземания по предоставени услуги</i>	(2)	-

<i>Вземания от продажба на финансови активи</i>	277	2 179
<i>Начислени очаквани кредитни загуби върху вземания от продажба на финансови активи</i>	(3)	(21)
<i>Вземания за лихви по дългови инструменти</i>	20	16
<i>Начислени очаквани кредитни загуби върху вземания за лихви по дългови инструменти</i>	(10)	(9)
<i>Парични средства при инвестиционни посредници</i>	-	9
<i>Други</i>	-	2
Общо вземания	575	2 176
<i>Предплатени разходи за застраховане</i>	25	38
Общо предплатени разходи	25	38
Общо вземания и предплатени разходи	600	2 214

На 01.11.2021 г. Дружеството е продало свои вземания чрез подписан договор за цесия за сума в размер на 1 114 хил. евро (2 179 хил. лв.) и със срок на плащане 02.07.2022 г. Към 31.12.2022 г. размерът на вземането е 179 хил. лв., а срокът за плащане е удължен до 02.07.2023 г. През 2022 г. Дружеството е продало дългови финансови инструменти на стойност 50 хил. евро (98 хил. лв.). Срокът за плащане е 23.06.2023 г.

Възрастова структура на вземанията

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

	Общо	Балансова стойност на обезценените	Нито просрочени, нито обезценени
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
2022	575	575	-
2021	2 167	2 165	2

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

	31.12.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Капиталови инструменти</i>	3 280	7 903
<i>Борсови капиталови инструменти</i>	2 885	7 520
<i>Некотиранни капиталови инструменти</i>	395	383
<i>Дългови инструменти</i>	-	47
Общо	3 280	7 950

Към 31.12.2022 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, които са оценени по котиран пазарни цени. Към 31.12.2022 г. Дружеството притежава и некотиранни на борсата акции, за които е изготвена пазарна оценка. Към 31.12.2022 г. Дружеството не притежава дългови инструменти. (виж също т. 8.2).

Към 31.12.2021 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, които са оценени по котиран пазарни цени. Към 31.12.2021 г. Дружеството притежава и некотиранни на борсата акции, за които е изготвена пазарна оценка. Дълговите инструменти са инвестирани от дружеството средства в

корпоративни облигации с номинална стойност 50 хил. евро. (98 хил. лв.). Дълговите инструменти са оценени по справедлива стойност чрез използване на алтернативни техники за оценка.

6.5 Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

	31.12.2022 BGN '000	31.12.2021 BGN '000
<i>Предоставени краткосрочни заеми</i>		
- главница	8 761	5 964
- вземания от начислена лихва, в т.ч.: начислена през периода	1 101 374	825 399
- очаквани кредитни загуби	(700)	(488)
Общо	9 162	6 301

Към 31.12.2022 г. условията по предоставените заеми, са както следва:

Заемополучател	Дата на договор	Валута	Срок	Падеж	Лихва (фикс.)	Погасяване на главница	Обезпечение	Състояни е главница 31.12.22 '000	Състояни е лихвата 31.12.22 '000
Длъжник 1	21.2.2019	BGN	10 месеца	21.12.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	760	108
Длъжник 3	11.7.2019	EUR	36 месеца	11.07.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	2024	263
Длъжник 4	25.7.2019	BGN	36 месеца	25.07.23	5.30%	На Падеж	необезпечен	970	180
Длъжник 5	1.8.2019	BGN	24 месеца	1.08.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	2049	409
Длъжник 6	3.9.2019	BGN	12 месеца	3.09.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	442	28
Длъжник 7	10.10.2019	BGN	12 месеца	10.10.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	233	64
Длъжник 9	20.12.2019	BGN	12 месеца	20.12.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	60	9
Длъжник 11	08.6.2022	BGN	12 месеца	08.06.23	5.30%	На Падеж	необезпечен	258	7
Длъжник 12	3.10.2022	BGN	12 месеца	3.10.23	7.00%	На Падеж	необезпечен	1965	33

Към 31.12.2021 г. условията по предоставените заеми, са както следва:

Заемополучател	Дата на договор	Валута	Срок	Падеж	Лихва (фикс.)	Погасяване на главницата	Обезпечение	Състояние главница 31.12.2021) '000	Състояние лихвата (31.12.2021) '000
Длъжник 1	21.2.2019	BGN	10 месеца	21.12.2022	5.20%	На Падеж	необезпечен	375	72
Длъжник 3	11.7.2019	EUR	36 месеца	11.7.2022	5.20%	На Падеж	необезпечен	1833	159

Длъжник 4	25.7.2019	BG N	36 месеца	25.7.2022	5.30%	На Падеж	необезпечен	970	129
Длъжник 5	1.8.2019	BG N	24 месеца	1.8.2022	5.20%	На Падеж	необезпечен	1653	327
Длъжник 6	3.9.2019	BG N	12 месеца	3.09.2022	5.20%	На Падеж	необезпечен	70	12
Длъжник 7	10.10.2019	BG N	12 месеца	10.10.2022	5.20%	На Падеж	необезпечен	133	50
Длъжник 9	20.12.2019	BG N	12 месеца	20.12.2022	5.20%	На Падеж	необезпечен	60	6
Длъжник 10	1.10.2020	BG N	12 месеца	1.10.2022	6.00%	На Падеж	необезпечен	870	70

6.6 Парични средства и еквиваленти

	31.12.2022 BGN '000	31.12.2021 BGN '000
Парични средства по левови банкови сметки	-	1
Общо	-	1

6.7 Собствен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 420 500 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството. Към 31 декември 2022 акциите с право на глас на Дружеството са разпределени, както следва:

	Брой акции	Стойност в лева	% Дял	Брой акции	Стойност в лева	% Дял
Акционери		31.12.2022			31.12.2021	
ФЛ Кепитъл ООД	210 699	210 699	50.11%	210 699	210 699	50.11%
ДФ Прогрес	39 980	39 980	9.51%	39 980	39 980	9.51%
УПФ Бъдеще	29 220	29 220	6.95%	29 220	29 220	6.95%
„Еф Асет Мениджмънт“ АД (общо фондове)	63 130	63 130	15.01%	72 870	72 870	17.34%
"Инвест Фонд Мениджмънт" АД (общо фондове)	32 000	32 000	7.60%	32 000	32 000	7.60%
Други, под 5.00%	45 471	45 471	10.81%	35 731	35 731	8.49%
	420 500	420 500	100%	420 500	420 500	100%

Основният капитал е представен в баланса по номиналната стойност. Към датата на съставяне на отчета, капиталът е изцяло внесен.

	31.12.2022 BGN '000	31.12.2021 BGN '000
Основен акционерен капитал	421	421
Общи резерви	2	2
Натрупана печалба/(загуба)	1 282	720
Текущ резултат	(1 013)	562
Общо собствен капитал	692	1 705

6.8 Задължения по облигационни заеми

През 2017 дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 5,000 хил. евро (9,779 хил. лв.). Първоначалният срок на емитираните облигации е пет години (60 месеца), считано от датата на сключване на заема, главницата е уговорено да 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.; дължимата лихва е 5% годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация. На проведено Общо събрание на облигационерите на 17.12.2020 г. е взето решение за промяна на параметрите на емисията, както следва: срокът на емитираните облигации е удължен с нов 5 годишен период, като за дата на падеж е определена 22.06.2027 г.; първоначалните главнични плащания на 22.12.2020 г., 22.06.2021 г., 22.12.2021 г. и 22.06.2022 г. са определени като недължими; за периода на удължения срок е приет нов план за главнични плащания, както следва: на датите 22.12.2022 г., 22.06.2023 г. и на 22.12.2023 г. се дължат главнични плащания в размер на 150 хил. евро всяко; на датите 22.06.2024 г., 22.12.2024 г., 22.06.2025 г., 22.12.2025 г., 22.06.2026 г. и на 22.12.2026 г. се дължат главнични плащания в размер на 200 хил. евро всяко; на падежа на емисията -22.06.2027 г. дължимата главница е 350 хил. евро; считано от 22.12.2020 г. до датата на удължения падеж фиксираният лихвен процент се променя на 3.85%. Към 31.12.2021 г. и датата на изготвяне на настоящия отчет облигационната емисията не е допусната до търговия на регулиран пазар. Обезпечения – застраховка финансов риск/финансови загуби при Застрахователно дружество „Евроинс“ АД, сключена в полза на Довереника на облигационерите.

	31.12.2022 BGN '000	31.12.2021 BGN '000
<i>Емитиран облигационен заем, в т.ч. :</i>	9 779	9 779
- <i>нетекущи, с падеж над 12 месеца</i>	8 899	9 486
- <i>падежирала главница</i>	293	-
- <i>текущи, с падеж до 12 месеца</i>	587	293
<i>Падежирали задължения за лихви</i>	189	189
<i>Краткосрочни задължения за лихви</i>	9	9
Общо	9 977	9 977
<i>Начислени разходи за лихви по облигационен заем</i>	(377)	(377)

На 22.12.2022 г. е настъпил падеж на първо главнично и единадесето лихвено плащане във връзка с емитирания облигационен заем. Дружеството е изплатило падежиралите главници и лихви през януари 2023 г.

6.9 Задължения по лизингови договори

	31.12.2022 BGN '000	31.12.2021 BGN '000
<i>Задължения по лизингови договори до 12 месеца</i>	-	12
Общо	-	12

През 2018 г. Дружеството е сключило договор за финансов лизинг на автомобил. Към датата на отчета Дружеството няма задължения по лизингови договори (2021 г.: 12 хил. лв.). Лихвите са признати текущо.

6.10 Данъчни, търговски и други задължения

	31.12.2022 BGN '000	31.12.2021 BGN '000
Текущи задължения		
Данъчни задължения	17	2
Задължения по РЕПО сделки, в т.ч. :	2 005	3 577
- начислени лихви	7	57
Задължения по договор за прехвърляне на финансови инструменти	-	563
Задължения по договор за заем на финансови инструменти, в т.ч. :	482	628
- начислени лихви	1	1
Задължения към доставчици	2	6
Задължения към персонала и осигурители, в т.ч.:	5	1
- за задължителни осигурителни вноски	2	1
Други задължения	-	1
Общо	2 511	4 778

На 06.12.2022 г. Дружеството е сключило договор за РЕПО сделка с финансови инструменти на стойност 1 682 хил. лв. Договорът е с падеж 06.06.2023 г. В изпълнение на условията на РЕПО сделката Дружеството е предоставило като обезпечение 1 335 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции, чиято справедлива стойност към 31.12.2022 г. възлиза на 2 403 хил. лв. Към 31.12.2022 г. начислените лихви са в размер на 6 хил. лв.

На 06.12.2022 г. Дружеството е сключило договор за РЕПО сделка с финансови инструменти на стойност 316 хил. лв. Договорът е с падеж 06.06.2023 г. В изпълнение на условията на РЕПО сделката Дружеството е предоставило като обезпечение 13 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции, чиято справедлива стойност към 31.12.2022 г. възлиза на 481 хил. лв. Към 31.12.2022 г. начислените лихви са в размер на 1 хил. лв.

На 06.12.2022 г. Дружеството е сключило договор за заем на 13 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции със срок за връщане 29.12.2023 г. Справедливата стойност на акциите към 31.12.2022 г. възлиза на 481 хил. лв. Към 31.12.2022 г. дължимата лихва по договора е в размер на 1 хил. лв.

На 01.12.2021 г. Дружеството е сключило договор за прехвърляне на 960 хил. бр. регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции. Цената на акциите е в размер на 2 112 хил. лв. Към 31.12.2021 г. остатъкът за погасяване по договора е 563 хил.лв. Към 31.12.2022 г. Дружеството е погасило изцяло задълженията си по договора.

На 01.12.2021 г. Дружеството е сключило договор за РЕПО сделка с финансови инструменти на стойност 800 хил. евро. Договорът е с падеж 04.02.2022 г. Дружеството в погасило задълженията си по договора на датата на падежа.

На 28.10.2021 г. Дружеството е сключило договор за РЕПО сделка с финансови инструменти на стойност 1 000 хил. евро. Договорът е с падеж 21.01.2022 г. Дружеството в погасило задълженията си по договора на датата на падежа.

На 27.10.2021 г. Дружеството е сключило договор за заем на 1 090 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции със срок за връщане 26.10.2022 г. Съгласно подписан анекс от 29.10.2021 Дружеството е придобило 835 хил. бр. от заетите акции за сумата от 1 854 хил.

лв. Към 31.12.2021 г. задължението на Дружеството е в размер на 627 хил. лв., дължими лихви 1 хил. лв. През 2022 г. Дружеството е погасило изцяло задълженията си по договора.

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

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала. Персоналът на дружеството е сравнително млад, предвид възрастта не се финансират дългосрочни задължения към служителите. Към 31.12.2022 Дружеството има задължения към персонала във връзка с начислените възнаграждения за м. декември в размер на 3 хил. лв.

6.11 Финансови приходи и разходи

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Приходи от лихви</i>	381	417
<i>Разходи за лихви, в т.ч.:</i>	(522)	(477)
- <i>разходи за лихви по облигационни заеми</i>	(377)	(377)
- <i>други разходи за лихви</i>	(145)	(100)
<i>Разходи за очаквани кредитни загуби за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност</i>	(236)	(118)
<i>Възстановени разходи за очаквани кредитни загуби за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност</i>	75	37
<i>Разходи за очаквани кредитни загуби на вземанията</i>	(6)	(30)
<i>Възстановени разходи за очаквани кредитни загуби на вземанията</i>	20	-
<i>Приходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	5 272	4 336
<i>Разходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	(4 908)	(4 070)
<i>Резултат от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	364	266
<i>Приходи от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	102	970
<i>Разходи от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	(1 398)	(250)
<i>Резултат от преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	(1 296)	720
<i>Други финансови разходи</i>	(59)	(57)
Общо	(1 279)	758

Другите разходи за лихви и другите финансовите разходи включват:

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Разходи за лихви по лизинг и др.</i>	(2)	(2)
<i>Разходи за лихви по РЕПО сделки</i>	(143)	(98)
<i>Разходи за такси и комисиони на инвестиционните посредници</i>	(50)	(45)
<i>Отрицателни валутни разлики</i>	(3)	(11)
<i>Банкови такси и комисионни</i>	(6)	(1)
Общо	(204)	(157)

6.12 Приходи от услуги

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Предоставени консултантски услуги</i>	293	-
Общо	293	-

6.13 Разходи за материали

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Разходи за гориво и поддръжка на автомобил</i>	(11)	(9)
Общо	(11)	(9)

6.14 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги на Дружеството включват:

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Регулаторни и други такси</i>	(7)	(6)
<i>Възнаграждения за консултантски услуги, одит и др.</i>	(25)	(24)
<i>Разходи за поддръжка на автомобил</i>	(3)	(5)
<i>Застраховки</i>	(16)	(16)
<i>Други услуги</i>	(3)	(2)
Общо	(54)	(53)

6.15 Разходи за персонала

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Разходи за заплати</i>	(51)	(50)
<i>Разходи за социални осигуровки</i>	(6)	(6)
Общо	(57)	(56)

6.16 Други разходи

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
<i>Разходи за окончателни данъци по договори за РЕПО</i>	(17)	-
<i>Данък върху разходите</i>	(2)	(2)
<i>Разходи за глоби</i>	(1)	-
<i>Отписани вземания</i>	(2)	-
Общо	(22)	(2)

6.17 Разходи за данъци върху печалбата

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2021 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)		
Данъчна печалба/ (загуба) за годината по данъчна декларация	147	(38)
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	(15)	-
Отсрочени данъци върху печалбата от възникване и обратно проявление на временни разлики	145	62
Общо разход за данък от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	130	62

Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
Счетоводна печалба (загуба) за годината	(1143)	624
Данъчна ставка	10%	10%

Данък върху печалбата	32	62
Приспадане на данъчни загуби	(18)	-
Данъчен ефект от постоянни разлики	1	(7)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	15	(62)

6.18 Доход на акция и дивиденди

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

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Печалба (Загуба) за периода (в лв.)</i>	(1,012,876)	561,800
<i>Среднопретеглен брой акции</i>	420,500	420,500
Основен доход на акция (в лв. за акция)	(2.41)	1.34

И през двата съпоставими периода Дружеството не е разпределяло дивидент.

6.19 Свързани лица, разчети и сделки със свързани лица

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е свързано лице със Зорница Харалампиева Василева, която към 31.12.2022 г. е собственик на 100% от капитала на ФЛ КЕПИТЪЛ ООД. Към 31.12.2022 г. ФЛ КЕПИТЪЛ ООД е собственик на 7.35% от акциите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, но притежава право на глас в Общото събрание на акционерите в размер на 50.11% от капитала Дружеството.

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

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

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителния директор и членовете на Съвета на директорите. През 2022 година размера на начислените им възнаграждения възлиза на 44 хил. лв. (2021 г.: 44 хил. лв.). Към 31.12.2022 г. неизплатените възнаграждения са 3 хил. лв.

7. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск или друг ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

Ръководството на дружеството текущо идентифицира, измерва и наблюдава финансовите рискове с помощта на различни контролни механизми, за да определи адекватни цени на услугите,

предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да оцени адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да допуска неоправдана концентрация на даден риск.

7.1 Валутен риск

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

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

7.2 Лихвен риск

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

7.3 Пазарен риск, свързан с финансови инструменти

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

7.4 Кредитен риск

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

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

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

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

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

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

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

	2022	2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	-	1
<i>Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност</i>	9 162	6 301
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	3 280	7 950
<i>Търговски и други вземания</i>	575	2 176
	13 017	16 428

7.5 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

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

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

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

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

С цел управление на ликвидността се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, съвета на директорите.

Към 31 декември 2022 г.:

	На	< 3	3-12	1-5	Общо
	поиска	месеца	месеца	години	
	не				
	(‘000)	(‘000)	(‘000)	(‘000)	(‘000)
	BGN.	BGN.	BGN.	BGN.	BGN.
<i>Задължения по облигационен заем</i>	482	-	596	8 899	9 977
<i>Задължения по РЕПО сделки</i>	-	-	2 005	-	2 005
<i>Задължения по договор за заем на финансови инструменти</i>	-	-	482	-	482
<i>Данъчни задължения</i>	-	-	17	-	17
<i>Задължения към персонал и осигуровки</i>	5	-	-	-	5
<i>Търговски и други задължения</i>	2	-	-	-	2
	489	-	3 100	8 899	12 488

Към 31 декември 2021 г.:

	На поисква не	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.
<i>Задължения по лизингови договори</i>	-	3	9	-	12
<i>Задължения по облигационен заем</i>	189	-	302	9 486	9 977
<i>Задължения по РЕПО сделки</i>	-	3 577	-	-	3 577
<i>Задължения по договор за прехвърляне на финансови инструменти</i>	-	-	563	-	563
<i>Задължения по договор за заем на финансови инструменти</i>	-	-	628	-	628
<i>Данъчни задължения</i>	-	-	2	-	2
<i>Задължения към персонал и осигуровки</i>	-	1	-	-	1
<i>Търговски и други задължения</i>	7	-	-	-	7
	196	3 581	1 504	9 486	14 767

8. Справедливи стойности на финансовите инструменти

8.1 Оценяване по справедлива стойност

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

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

Търговски и други вземания

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

- анализ на аналитичните ведомости и отчитане на вътрешни трансформации;
- разграничаване на вземания от задължения, изключвайки презумпцията за бъдещо прихващане при вземания с различен адресат;
- оценка на вземанията с оглед на тяхната събираемост;
- преостойностяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

Търговски и други задължения

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

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

8.2 Определяне на справедливата стойност

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

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

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

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

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

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

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

31 декември 2022 г.	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Активи				
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	2 885	-	395	3 280
Нетна справедлива стойност	2 885	-	395	3 280

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

За капиталовите инструменти в ниво 3 е изготвена пазарна оценка от лицензиран оценител.

Дружеството е възложило изготвянето на пазарна оценка за притежаваните борсово некотираните акции на лицензирана оценителска фирма Лайтхаус Бизнес Валюейшънс ООД, ЕИК 204825532. Ефективна дата на оценката е 31.12.2022 г. За оценката са използвани Метод на дисконтираните чисти парични потоци от Приходния подход и методи от сравнителния (пазарен) подход: Метод на пазарните сравнения (наричан още Метод на сравнимите сделки) и Метод на пазарните множители (наричан още Метод на публично търгуваните сравними активи) Към 31.12.2022 г. справедливата стойност на акциите е изчислена на 395 хил. лв.

31 декември 2021 г.	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Активи				
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	7 520	-	383	7 903
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите	-	-	47	47
Нетна справедлива стойност	7 520	-	430	7 950

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

За капиталовите инструменти в ниво 3 е изготвена пазарна оценка от лицензиран оценител.

Дружеството е възложило изготвянето на пазарна оценка за притежаваните борсово некотираните акции на лицензирана оценителска фирма Лайтхаус Бизнес Валюейшънс ООД, ЕИК 204825532. Ефективна дата на оценката е 31.12.2021 г. За оценката са използвани Метод на дисконтираните чисти парични потоци от Приходния подход и методи от сравнителния (пазарен) подход: Метод на пазарните сравнения (наричан още Метод на сравнимите сделки) и Метод на пазарните множители (наричан още Метод на публично търгуваните сравними активи) Към 31.12.2021 г. справедливата стойност на акциите е изчислена на 383 хил. лв.

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

През 2022 г. движението на активите, отчитани на ниво 3, е както следва:

Финансови активи	Начално салдо 01.01.2022г.	Закупена/ Освободена инвестиция	Рекласи- фикация	Преоценка + / -	Крайно салдо 31.12.2022г.
Финансови активи държани за търгуване, Дългови инструменти, по справедлива стойност през печалбите и загубите	47	(98)	-	51	-
Капиталови инструменти, по справедлива стойност през печалбите и загубите	383	-	-	12	395
	430	(98)	-	63	395

През 2021 г. движението на активите, отчитани на ниво 3, е както следва:

Финансови активи	Начално салдо	Закупена/Освободена инвестиция	Рекласификация	Преоценка	Крайно салдо
	01.01.2021г.			+ / -	31.12.2021г.
<i>Финансови активи</i>					
<i>държани за търгуване,</i>					
<i>в т.ч.:</i>					
<i>Дългови инструменти,</i>					
<i>по справедлива</i>	459	(361)	-	(51)	47
<i>стойност през</i>					
<i>печалбите и загубите</i>					
<i>Капиталови</i>					
<i>инструменти, по</i>					
<i>справедлива стойност</i>	387	-	-	(4)	383
<i>през печалбите и</i>					
<i>загубите</i>					
	846	(361)	-	(55)	430

Въздействие на събитията в Украйна върху оценката на справедливата стойност

На този етап ръководството не е в състояние да оцени надеждно въздействието на военните действия на територията на Украйна. Ръководството счита, че не се налага преизчисляване на справедливите стойности и/или преразглеждане на допускания и параметри в модели за обезценка и оценка по справедлива стойност. Евентуалните промени в намеренията на ръководството на Дружеството и договореностите му след 31.12.2022 г., породени от конфликта и макроикономическата обстановка, няма да доведат до промяна в класификацията или преразглеждане на класификацията на активите и пасивите към 31.12.2022 г.

9. Управление на капитала

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

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

10. Събития след края на отчетния период

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

В периода между датата на финансовия отчет и датата на неговото изготвяне е възникнало следното некоригиращо събитие:

Поради военните действия на територията на Украйна, редица държави по света, в това число и ЕС, предприеха санкции срещу Русия, като се очаква да има и ответни такива.. Вероятно е бързо развитие и съпътстващото го геополитическо напрежение, неговото въздействие върху различните бизнеси и икономиката като цяло е свързано с много несигурности и на този етап ръководството не е в състояние да ги оцени надеждно. Въпреки това, ръководството счита, че към датата на съставяне на годишния финансов отчет на Дружеството, събитието не води до преизчисляване на приблизителни счетоводни оценки и справедливи стойности, или до промяна в класификацията и оценката на активите и пасивите.

11. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.03.2023 г.

Изпълнителен директор:

Михаил Димитров

Д Е К Л А Р А Ц И Я
съгласно чл. 100н, ал.4, т.4

**Приложение към годишния финансов отчет на
„Фючърс Кепитал” АД за 2022 г.**

С настоящата, долуподписаните лица декларираме, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът годишни финансови отчети за 2022 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на „Фючърс Кепитал” АД;

2. Годишният доклад за дейността на „Фючърс Кепитал” АД съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен.

Михаил Димитров,
Изпълнителен директор на
„Фючърс Кепитал” АД

Даниел Колев,
Велес Акаунт ЕООД
Счетоводител на
„Фючърс Кепитал” АД

ДОКЛАД

ЗА

ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД ЗА 2022 Г.

Изготвен на основание чл. 12 от Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013г. за изискванията към възнагражденията.

С решение на Общото събрание на дружеството от 30.09.2020г. е приета Политика за възнагражденията, разработена съгласно чл.116в, ал.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в съответствие с Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013г. за изискванията към възнагражденията.

Настоящият доклад се представя на Общото събрание на акционерите на дружеството и отразява начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през 2021 г. Тя отразява фактическото прилагане на критериите за формиране на възнагражденията на членовете на СД на дружеството, залежали в приетата Наредба № 48 на КФН от 20.03.2013г. Целта е привличане и задържане на квалифицирани и лоялни членове на СД, които да работят мотивирано и в интерес на дружеството и акционерите, като избягват потенциален и реален конфликт на интереси.

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията;

Политиката на възнагражденията на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е разработена от Съвета на директорите на дружеството. При разработването ѝ не са ползвани външни консултанти. Преди приемане на Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията съветът на директорите е следял за прилагане на относимите нормативни разпоредби към определяне на възнагражденията. През 2022 г. съветът на директорите не е правил предложения до общото събрание на акционерите относно промени във възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи;

През 2022 г. Членовете на Съвета на директорите на дружеството получават само постоянно възнаграждение.

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.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството;

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.

4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати.

Съгласно приетата програма за възнагражденията, получените от членовете на Съвета на директорите възнаграждения за отчетната 2022 г. са твърди (постоянни) като не се основават на критерии за постигнати резултати. Във тази връзка методи за преценка изпълнението на постигнатите резултати не са прилагани.

5. Пояснение относно зависимостта между полученото възнаграждение и постигнатите резултати .

Съгласно приетата програма за отчетната 2022 г. Дружеството изплаща само постоянно възнаграждение. Изплащането на възнагражденията не е зависимо от постигнатите резултати, в този смисъл предоставяне на пояснение относно такава зависимост е неприложимо.

6. Информация относно основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения;

На членовете на СД не са изплащани бонуси и/или други непарични допълнителни възнаграждения и не се предвижда за 2023 г. изплащането на такива, поради което не може да бъде предоставена информация за такива плащания и обосновка на годишна схема за това.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на директора за съответната финансова година, когато е приложимо;

Дружеството не заплаща за своя сметка вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване на членовете на Съвета на директорите.

8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения;

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

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите;

В договорите на членовете на Съвета на директорите не са предвидени обезщетения при прекратяване на договорите, поради което не е приложима информация за такива обезщетения.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции;

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

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10

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

12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване;

- Информация относно договорите на членовете на Съвета на директорите

Име и позиция	Дата на назначение	Срок на мандата	Възможност за удължаване на договора	Срок на договора	Срок на предизвестие за прекратяване
Стойно Стойнов - член	15.08.2017 г.	5 години	неограничена	до изтичане на мандата	без предизвестие
Зорница Харалампиева - член	04.07.2019 г.	5 години	неограничена	до изтичане на мандата	без предизвестие
Михаил Димитров – изпълнителен член	15.08.2017 г.	5 години	неограничена	до изтичане на мандата	без предизвестие

- Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване – не се предвиждат такива обезщетения и/или други плащания;

13. Пълен размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година

Общата годишна сума на нетните възнаграждения, изплатена на членовете на Съвета на директорите от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е в размер 36 775.92 лева, от които:

- Стойно Стойнов – 9 386.16 лв.
- Зорница Харалампиева – 9 386.16 лв.
- Михаил Димитров – 18 003.60 лв.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за определен период през финансовата година

14.1. СТОЙНО СТОЙНОВ – Член на Съвета на директорите

а. Пълен размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение за 2022 г., ако лицето е заемало длъжността само за определен период през 2022 г. – няма такава;

б. Възнаграждение и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата икономическа група – няма такава;

в. Възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им – няма такава;

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

д. Платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите на лицето по време на последната финансова година – няма такава.

е) обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д"; – няма други непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените по-горе в букви "а" - "д";

ж) „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не са предоставяли на лицето заеми, не са извършвали вместо него плащания на социално-битови разходи, не са издавали в негова полза гаранции, поради което не е приложима и информация за неплатена част от такива задължения.

14.2. ЗОРНИЦА ХАРАЛАМПИЕВА – Член на Съвета на директорите

а. Пълен размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение за 2022 г., ако лицето е заемало длъжността само за определен период през 2022 г. - няма такава;

б. Възнаграждение и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата икономическа група – няма такава;

в. Възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им – няма такава;

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

д. Платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите на лицето по време на последната финансова година – няма такава.

е)) обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д"; – няма други непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените по-горе в букви "а" - "д";

ж) „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не са предоставяли на лицето заеми, не са извършвали вместо него плащания на социално-битови разходи, не са издавали в негова полза гаранции, поради което не е приложима и информация за неплатена част от такива задължения.

14.3. МИХАИЛ ДИМИТРОВ – Изпълнителен член на Съвета на директорите

а. Пълен размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение за 2022 г., ако лицето е заемало длъжността само за определен период през 2022 г. – няма такава;

б. Възнаграждение и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата икономическа група – няма такава;

в. Възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им – няма такава;

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

д. Платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите на лицето по време на последната финансова година – няма такава.

е) обща оценка на всички непарични облиги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д"; – няма предоставени други непарични облиги.

ж) „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не са предоставяли на лицето заеми, не са извършвали вместо него плащания на социално-битови разходи, не са издавали в негова полза гаранции, поради което не е приложима и информация за неплатена част от такива задължения.

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

Не се предвижда предоставяне на възнаграждение на членовете на съвета на директорите под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството, поради което дружеството не представя информация по чл. 13, т. 15 от Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията.

а) брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени - Няма такива;

б) брой на упражнените опции върху акции през съответната финансова година и за всяка от тях, брой на акциите и цената на упражняване на опцията или стойността на лихвата по схемата за стимулиране на база акции към края на финансовата година - Няма такива;

в) брой на неупражнените опции върху акции към края на финансовата година, включително данни относно тяхната цена и дата на упражняване и съществени условия за упражняване на правата - Няма такива;

г) всякакви промени в сроковете и условията на съществуващи опции върху акции, приети през финансовата година - Няма такива.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа на пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директорите през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне.

Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа на пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директорите през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне са представени в Приложение 1 към Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за 2022г.

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливо възнаграждение

В политиката по възнагражденията са приети условия за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливо възнаграждение в случай, че такава се получава.

Съгласно програмата за прилагане на възнагражденията за 2022 г. не са изплащани допълнителни възнаграждения под каквато и да е форма, поради, което не са упражнени възможностите за връщане на променливо възнаграждение.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на Политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл.11, ал.13, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени.

Политиката за възнагражденията не предвижда отклонения от процедурата за прилагането ѝ във връзка с извънредни обстоятелства по чл.11, ал.13, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени.

Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година или за по-дълъг период

Съветът на директорите счита, че критериите за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни, с оглед постигнатите финансови резултати през отчетния период. За следващата 2023 финансова година Съветът на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД предлага годишните възнаграждения, съгласно подписани Договори за управление и контрол и анексите към тях на членовете на Съвета на директорите, да останат без промяна спрямо 2022 г. като им бъдат изплатени само постоянни нетни възнаграждения, както следва:

- Стойно Стойнов – 9 386.16лв.
- Зорница Харалампиева – 9 386.16лв.
- Михаил Димитров – 18 003.60лв.

Показаните суми са на годишна база съгласно сключени Договори за управление и контрол и анексите към тях.

Членовете на СД приемат, че при рязка промяна във финансово-стопанските показатели, независимо дали ще бъдат във възходяща или низходяща посока, Програмата за определяне на възнагражденията ще бъде преразгледана и отразените в нея промени ще бъдат приети по надлежен ред.

Информация за отправени препоръки по предходния доклад за възнагражденията и оповестяване по какъв начин са взети предвид тези препоръки

По предходния доклад за възнагражденията не са отправяни препоръки от акционер или негов представител, участващ в редовното заседание на общото събрание на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

Докладът се публикува на интернет страницата на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД едновременно с годишния финансов отчет за 2022 г. и е достъпен за срок от 10 години.

Изпълнителен директор:
Михаил Димитров

Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа на пълно работно време на служителите в дружеството, които не са членове на Съвета на директорите през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне –

Приложение 1 към Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за 2022г.

Година	2018г.	Изменение 2018г. спрямо 2017 г. %	2019г.	Изменение 2019г. спрямо 2018 г. %	2020г.	Изменение 2020г. спрямо 2019 г. %	2021г.	Изменение 2021г. спрямо 2020 г. %	2022 г.	Изменение 2022г. спрямо 2021 г. %
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за година	20004	162.86%	31968.51	59.81%	44196	38.25%	44196	0.00%	44196	0.00%
Среден размер на възнаграждение на член на СД за година	20004	162.86%	10656.17	59.81%	14732	38.25%	14732	0.00%	14732	0.00%
Резултати на дружеството - печалба	92744.58	572.02%	536656.24	478.64%	91154.88	-83.01%	561800	516.31%	-1012876	-280.29%
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служители в дружеството, които не са директори за година *	12317.76	0.98%	12438.72	0.98%	12559.68	0.97%	12660.48	0.80%	12874.58	1.69%
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служители в дружеството, които не са директори за година *	12317.76	0.98%	12438.72	0.98%	12559.68	0.97%	12660.48	0.80%	12874.58	1.69%

* Реално начислените суми по трудови договори се различават от посочените в отчета на дружеството, поради това че служителят е назначен на 4 часов работен ден

Изпълнителен директор:
Михаил Димитров

**ДО Акционерите на
„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**

ДЕКЛАРАЦИЯ

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

Долуподписаният:

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

бях ангажиран да извърша задължителен финансов одит на финансовия отчет на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за 2022 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“, **и че**

съм отговорен за одит ангажимента от свое име.

В резултат на извършения от мен одит издадох одиторски доклад от 30 март 2023 г.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от мен одиторски доклад относно годишния финансов отчет на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за 2022 година, издаден на 30 март 2023 година:

- 1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (*стр 1 от одиторския доклад*);
- 2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Приложение 6.19 към финансовия отчет. На база на извършените от мен одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от одита на финансовия отчет като цяло, не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината,

завършваща на 31 декември 2022 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*. Резултатите от моите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (*стр 6 от одиторския доклад*).

3. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в” Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Моите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на моя доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г., не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от моите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (*стр 7 от одиторския доклад*).

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от мен одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за отчетния период, завършващ на 31 декември 2022 г. , с дата 30 март 2023 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща моите заключения, съдържащи се в издадения от мен одиторски доклад от 30 март 2023 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

30 март 2023 г.

За регистрирания одитор:

Магдалена Цветкова

Гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД („Дружеството“), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Оценка на вземания по предоставени заеми на трети лица, търговски и други вземания Приложение 6.3 и 6.5 от финансовия отчет Както е оповестено в Приложения 6.3. и 6.5. към финансовия отчет, Дружеството има вземания по предоставени заеми на трети лица, търговски и други вземания с брутна стойност в размер на 10452хил.лв. и коректив за очаквани кредитни загуби в размер на 715хил.лв. Вземанията представляват 74 % от активите на Дружеството. МСФО 9 Финансови инструменти (МСФО 9) изисква признаване на обезценка за вземанията на база очаквани кредитни загуба, а не на понесени загуби. Приложението на модела за определяне на обезценка на кредитни загуби на вземания по предоставени заеми на трети лица значително увеличава сложността и необходимостта от преценки и предположения от страна на ръководството при оценка на очакваните кредитни загуби. Дружеството е разработило модел за определяне размера на очакваните кредитни загуби, основаващ се на значими преценки и допускания относно изчисления на ключови показатели и преценки за бъдещи парични потоци базирани на минали събития, настоящи условия и бъдещи икономически прогнози. Поради: а) съществеността на вземанията по предоставени заеми на трети лица и вземанията от продажба на финансови активи за финансовия отчет на Дружеството, както и б) присъщата степен на субективност и несигурност при използване на множество допускания, предположения и преценки от страна на	В тази област нашите одиторски процедури включиха: - Преглед и оценка на бизнес модела на Дружеството, във връзка с класификацията и оценката на всяка категория финансови активи, с цел да установим спазени ли са изискванията на МСФО 9; - Получаване на разбиране за приетия и прилаган от Дружеството модел за определяне на обезценки за кредитни загуби, използването на ключови предположения и преценки; - Получаване на разбиране за процеса, свързан с определяне на обезценката за кредитни загуби. - Анализ и оценка доколко са разумни и уместни получените резултати от приложения модел за обезценка, както и ключовите преценки и допускания използвани от ръководството; - Оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет по отношение на обезценката за кредитни загуби на вземания по предоставени заеми на трети лица.

ръководството при определяне на размера на очакваните кредитни загуби свързани с вземанията по предоставени заеми на трети лица и вземанията от продажба на финансови активи, съгласно приетия модел в съответствие с МСФО 9, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.	
--	--

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

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

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да

ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и чл. 100н, ал. 13 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими в България.

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

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

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

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

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 6.19 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия

отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

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

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване за съответствие на електронния формат на финансовия отчет, включен в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на финансовия отчет на „Фючърс Кепитал“ АД за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, приложен в електронния файл „4851002BCFRIIWSMOF88-20221231-BG-SEP.xhtml“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на финансовия отчет, включен в годишния отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат. Ръководството на Дружеството е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на финансовия отчет в XHTML. Нашето становище е само по отношение на електронния формат на финансовия отчет, приложен в електронния файл „4851002BCFRIIWSMOF88-20221231-BG-SEP.xhtml“ и не обхваща другата информация, включена в годишния финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК. На базата

на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, съдържащ се в приложения електронен файл „4851002BCFRIIWSMOF88-20221231-BG-SEP.xhtml“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

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

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

- Магдалена Цветкова е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на ФЮЧЪРС КАПИТАЛ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 28.06.2022г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Дружеството представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Магдалена Цветкова
Регистриран одитор, №0659
Гр. София
30 март 2023 година