

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2012- 31.12.2012
Изготвен на 22 Януари 2013 година

I. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Евгени Иванов Найденов

АДРЕС

ул. „Георги Сава Раковски“ 130, ап 4
гр. София 1000

ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

Гугушев и Партньорс ЕООД
ул. „Георги Сава Раковски“ 130, ап 4
София 1000

СЧЕТОВОДНО ОБСЛУЖВАНЕ

Гугушев Файнънс енд Акаунтинг ООД
ул. „Георги Сава Раковски“ 130, ап 4
София 1000

ОБСЛУЖВАЩИ БАНКИ

Първа Инвестиционна Банка АД

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

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 със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Георги Сава Раковски“ 130, ет.1 ап.4.

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.

Резултати за текущия период

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД за периода от 01 Януари 2012. до 31 Декември 2012г. е реализирало приходи от лихви по депозитна сметка в размер на 5 хил. лв.

Структура на основния капитал

Капиталът на дружеството е в размер на 420,500.00 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) лева, разпределен на 420,500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) обикновени, безналични, поименни, с право на глас акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Съдружници до 21.12.2012	Участие	Брой акции	Номинална стойност
Милен Христов Тодоров	99.99%	420,499	420,499 лева
Стефан Марков Гугушев	0.01%	1	1 лева

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е регистрирано с ЕИК 201624613 на 07.07.2011г. в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България като еднолично акционерно дружество със седалище Република България, гр. София 1000, район Средец и адрес на управление: Република България, гр. София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ №130, ет.1, ап.4. Дружеството е регистрирано с капитал 420 500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) лева разпределен в 420 500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) броя обикновени, налични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът на дружеството е внесен изцяло към датата на регистрацията му. С решение на Съвета на директорите от 08.07.2011г. е взето решение една акция от капитала на „Фючърс Кепитал“ АД да бъде прехвърлена на Стефан Марков Гугушев, ЕГН 7912276789, с лична карта № 188458445, издадена на 19.01.2005г. от МВР – София.

На Извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, проведено на 20.07.2011г., е взето решение за промяна на вида на акциите на Дружеството от обикновени, налични, поименни с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция на обикновени, безналични поименни с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция, взето е решение за изменение на Устава на Дружеството във връзка с промяната на вида на акциите, както и за промяна на правно-организационна форма на Дружеството. Решението е вписано в търговския регистър по партидата на Дружеството на 18.08.2011г.

На 21.12.2012 чрез сделка на Българската Фондова Бора на неофициален пазар е осъществена покупко – продажба на акции между Милен Христов Тодоров и Юири Башир.

Съдружници към 31.12.2012	Участие	Брой акции	Номинална стойност
Юири Башир	99.99%	420,499	420,499 лева
Стефан Марков Гугушев	0.01%	1	1 лева

УПРАВЛЕНИЕ

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

На проведено заседание на 04.09.2012г., Съветът на директорите взе решение да назначи Пролетина Станчева Станчева на длъжност „Директор за връзка с инвеститорите“

Към 31 Декември 2012г. управленската структура на дружеството е както следва:

Съвет на Директорите:

Стефан Марков Гугушев- Председател на Съвета на Директорите
Добрина Желева Раданова- Заместник председател
Евгени Иванов Найденов- Член на съвета на директорите

January 22, 2013

[ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА ЗА ПЕРИОДА 01.01.2012-31.12.2012]

Изпълнителен Директор

Евгени Иванов Найденов.

Ръководството представя своя доклад и финансов отчет към 31 Декември 2012г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

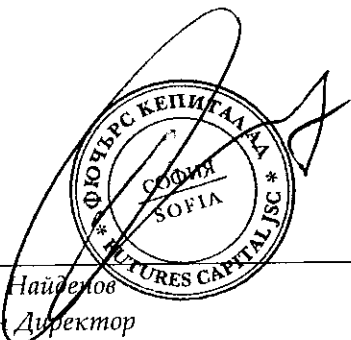
Отговорности на ръководството

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 е за отчетния период 01.01.2012г.- 31.12.2012г. е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на финансовия отчет към 31 Декември 2012г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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.



Евгени Иванов Найденов
Изпълнителен Директор
ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД
Гр. София
22.01.2013 г.

II. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

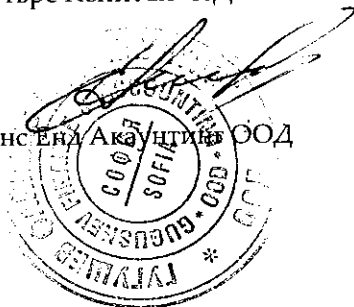
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за периода към 31.12.2012

	01.01.2012	07.07.2011
	-	-
(всички суми са посочени в хиляди лева)	31.12.2012	31.12.2011
Разходи за въшни услуги	7.6.8. (4)	(3)
Разходи за възнаграждения	7.6.9. (1)	
Общо разходи за основна дейност	(5)	(3)
ПЕЧАЛБА ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(5)	(3)
Финансови приходи	7.6.10. 5	
Финансови разходи		
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ:	0	(3)
ПЕЧАЛБА СЛЕД ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ:	0	(3)
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА за периода	0	(3)
ОБЩА СУМА НА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	0	(3)

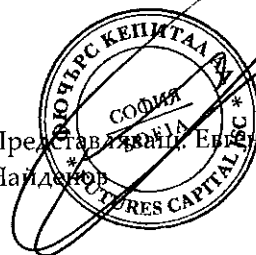
Дата на съставяне: 22.01.2013 г.

Подписано от името на: "Фючърс Кепитъл" АД

Съставител: Гугушев Файнънс Енд Акаунтинг ООД



Представител: Евгени
Найдеков



Финансовият отчет е одобрен за издаване от Изпълнителния Директор на 22 Януари 2013г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 21 са неразделна част от финансовия отчет.

МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2012 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

АКТИВИ**Нетекущи активи**Дългосрочни инвестиции в
дъщерни предприятия

7.6.1.

2012 г.

2011 г.

407

407

Текущи активи

Вземания от клиенти и доставчици

7.6.2.

11

11

Парични средства и еквиваленти

7.6.3.

2

1

Общо текущи активи:

13

12

Сума на активите:

420

419

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ**Собствен капитал**

Основен капитал

7.6.4.

421

421

Натрупана печалба/загуба

7.6.5.

(-3)

Нетна печалба/загуба за периода

7.6.5.

(3)

Общ всеобхватен доход:

(3)

Общо собствен
капитал:

418

418

Текущи пасиви

Задължения към персонал

7.6.6.

1

Други задължения

7.6.7.

1

1

Общо:

2

1

Сума на пасивите

2

1

Общо собствен капитал и пасиви

420

419

Дата на съставяне: 22.01.2013г.

Подписано от името на: "Фючърс Кепитъл" АД

Съставител: Гугушев Файнънс Енд Акаунтинг ООД

Представяващ: Евгений
Найденков

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Изпълнителния Директор на 22 Януари 2013г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 21 са неразделна част от финансовия отчет.

January 22, 2013

[ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА ЗА ПЕРИОДА 01.01.2012-31.12.2012]

МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В
СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 Декември 2012 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)				
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Нетна печалба/загуба за периода	Общо собствен капитал
Салдо на 31.12.2011 г.	421	-	(3)	418
Салдо на 01.01.2012 г. - коригирано	421	-	(3)	418
Нетна печалба/загуба за периода				418
Общо всеобхватен доход	-	-		418
Разпределение на печалбата в т.ч. за:		(3)	3	
непокрита загуба		(3)	3	-
Салдо към 31.12.2012 г.	421	(3)		418

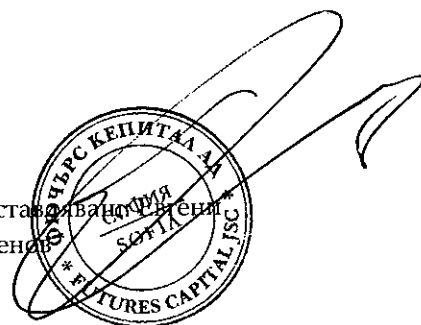
Дата на съставяне: 22.01.2013 г.

Подписано от името на: "Фючърс Кепитъл" АД

Съставител: Гугушев Файнънс Енд Акаунтиз ООД



Представено от: Найденов



Финансовият отчет е одобрен за издаване от Изпълнителния Директор на 22 Януари 2013г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 21 са неразделна част от финансовия отчет.

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК към
31.12.2012**

(всички суми са посочени в хиляди лева)

Парични потоци от основна дейност

Плащания на доставчици и други

Нетни парични наличности от основна дейност:Парични потоци от придобиване на дъщерно
предприятие**Всички парични потоци от инвестиционна дейност****Парични потоци от финансова дейност**

Получени лихви

Нетни парични наличности от финанс. дейност:**Парични наличности и еквив.към нач. на периода:****Парични наличности и еквив.към края на периода:**

01.01.2012 г.- 31.12.2012 г.	07.07.2011г.- 31.12.2011 г.
(4)	(13)
(3)	(13)
	(407)
	(407)
5	
5	421
1	421
2	1

Дата на съставяне: 22.01.2013 г.

Подписано от името на: "Фючърс Кепитал" АД

Съставител: Гугушев Файнънс и Акаунтинг ООД

Представител: Евгени
Найденов

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Изпълнителния Директор на 22 Януари 2013г.

Пояснителните бележки от страница 9 до страница 21 са неразделна част от финансовия отчет.

III. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ И ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Фирмени данни

Финансовият отчет на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД („Дружеството“) за периода Септември 2012г., е одобрен за издаване от Изпълнителния Директор на 22 Януари 2013 г.

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 със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Георги Сава Раковски“ 130, ет.1 ап.4. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември. Настоящия отчет е междинен и обхваща дейността на дружеството от учредяването му- 01.01.2012г. до 31.12.2012г.

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.

Съдружници в Дружеството към 31.12.2012 са:

- Юшри Башир 99.99 %
- Стефан Марков Гугушев 0.01 %

2. База за изготвяне

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти, и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2010 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, както и подобрения в МСФО 2009, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2010г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, и нови, и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на

промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватния доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващайки отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на дружеството е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния доход;

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните транзакции и активи, използвани за управление на ликвидността;
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт е заместил МСС14. Стандартът изисква "управленски подход" при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност;
- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството. Дружеството прилага промените в стандарта от 01.01.2009г. и те биха намерили приложение за отчитане на негови бъдещи операции и проекти;
- Подобрения в МСФО (май 2008 г.) – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания за 2010 г. не са оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване:

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне в МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с път опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с път опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна *pro rata* дял от нетните му

активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия;

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване(на права) и отменяния(анулирания.). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето(споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията);
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.- прието от ЕК за 2009/2010 г.). Това тълкувание се прилага за договори, при които дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност;
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкувание дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за 2010 г.). Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07. 2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2009 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2009 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2010 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали евентуално потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 година

- Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.) – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г. – не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;
- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е приет от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост.
- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 21 и МСФО 7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.). Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението "бизнес", което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС 27 са свързани с новото третиране на операциите по промяна на дела на дружеството – майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби. Ръководството е взело решение да прилага промените в този стандарт за периоди след 2009 г., перспективно, като те ще засегнат основно бъдещите операции по придобивания и загуба на контрол в дъщерни дружества;
- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК). Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., ръководството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, доколкото неговата дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2009 година

- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.11.2009 г.) – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;
- КРМСФО 9 (променен) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 30.06.2009 г. - приет от ЕК за 2009 г.). Направената промяна установява, че предприятие следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата". Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от на датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата";
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г. - не приет от ЕК). Промяната е свързана с уточняване на обхвата и групите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. - приет от ЕК за от 01.02.2010 г.) - относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варанти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат *pro rata* на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;
- КРМСФО 14 Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК). Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);

- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, инвестиционните имоти и финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени по преоценена респ. справедлива стойност.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчетта и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчетта. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за периода 01.01.2012-31.12.2012 г.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 1.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 Декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третираат като "други доходи/(загуби) от дейността" (в печалбата или загубата за годината) и се представят нетно.

5. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Приложените счетоводни политики съответстват на МСФО приети от Европейския съюз. През отчетния период не са правени промени в счетоводните политики и оповестявания

6. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Липсват предпоставки за бъдещи несигурности към датата на баланса, които биха оказали влияние върху балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период.

7. Пояснителни бележки към Междинния финансов отчет към 31.12.2012

7.6.1. Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия

Към 31.12.2012г. е налична инвестиция в дъщерно предприятие „АБ 1“ ЕООД с ЕИК 201793798, еднолична собственост на „Фючърс Кепитал“ АД. Дъщерно дружество е предприятие, което е контролирано от друго предприятие (компания майка – „Фючърс Кепитал“ АД). Датата на учредяване на дъщерното дружество е 20.11.2011г. Цената на инвестицията е 407 000 лв, която представлява 100% от дружествените дялове на „АБ1“ ЕООД, разпределени в 407 000 дружествени дялове с номинална стойност 1 лв на дял.

7.6.2. Вземания от клиенти и доставчици

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Доставчици по аванси	11	11
Общо	11	11

Доставчици по аванси включват:

Авансово плащане към фирма-лицензиран инвестиционен посредник в размер на 11 хил.лв с цел осигуряване на дружеството статут на „публично дружество“ и приемане на акциите му за търговия на регулиран пазар – „БФБ –София“ АД.

7.6.3. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Парични средства по сметки	2	1
Общо	2	1

Наличните парични средства и парични еквиваленти към 31.12.2012 г. са налични по депозитна сметка в Първа Инвестиционна Банка АД. Паричните средства са във валута – български лев.

7.6.4. Капитал и резерви

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Основен акционерен капитал	421	421
Общо	421	421

Структура на основния капитал

Основният капитал на дружеството:

- е разпределен в 420 500 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев;
- е внесен изцяло;

Акционери към 31.12.2012	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (лева)
Юшри Башир	99.99%	420 499	420 499
Стефан Марков Гугушев	0.01%	1	1
	100%	420 500	420 500

Към 31 Декември 2012 г. "Фючърс Кепитал" ЕАД притежава дялово участие в други дружества – 100% дялово участие в дъщерно дружество „АБ1“ ЕООД с основен записан капитал 407 хил.лв.

7.6.5. Финансов резултат

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Натрупана загуба от предходен период	(-3)	
Текущ резултат	0	(3)
Общо	(3)	(3)

Дружеството е учредено и регистрирано през 2011г. Загубата от стопанска дейност за 2011 г. е в размер на 3 хил.лв, прехвърлена като непокрита загуба през 2012г. Текущият финансов резултат към 31.12.2012г. е печалба в размер на 422,21 лв.

Основен доход на акция

31.12.2012	31.12.2011
------------	------------

Средно-претеглен брой акции	420 500	420 500
Нетна печалба за годината BGN '000	0	(3)
Основен доход на акция BGN	0	0

7.6.6. Задължения към персонал

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Задължения към персонал по трудов договор	1	
Общо	1	

7.6.7. Други задължения

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Други задължения	1	1
Общо	1	1

Отчетените задължения са във връзка с платени разходи на Дружеството от трети лица, като сумата от 1 хил.лв подлежи на възстановяване от Дружеството.

7.6.8. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Разходи за данъци, такси и застраховки	3	3
Разходи за платена такса за одит на финансови отчети	1	
Общо	4	3

7.6.9. Разходи за възнаграждения

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Разходи за възнаграждения на персонал по трудов договор	1	
Общо	1	

7.6.10. Финансови приходи

31.12.2012	31.12.2011
------------	------------

BGN '000 BGN '000

Приходи от получени лихви по банкова депозитна сметка

5

Общо

5

8. Събития след края на отчетния период

След датата на отчета за финансово състояние не са възникнали събития по отношение на обектите, представени във финансовия отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31.12.2012 г., освен оповестените в отчета.

9. Оповестяване на свързани лица

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е свързано лице с Юшири Башир, което е собственик на 99.99% от капитала. През отчетния период не са налични сделки между свързаните лица.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е свързано лице с «АБ 1» ЕООД, чиито дружествени дялове са еднолична собственост на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД. През отчетния период не са налични сделки между свързаните лица.

За отчетния период към Декември 2012г са начислявани възнаграждения на основния персонал.

10. Ангажименти и условния задължения

Към 31 Декември 2012г. Дружеството няма условни задължения и ангажименти за капиталови инвестиции.

11. Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

IV. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

ДЕЙНОСТТА НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД Е ИЗЛОЖЕНА НА ОБЩИ И СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА И СПЕЦИФИЧНИЯ ОТРАСЪЛ, В КОЙТО ДРУЖЕСТВОТО РАБОТИ. РАЗЛИЧНИ ГРУПИ РИСКОВЕ МОГАТ ДА ВЛИЯТ ЕДНОВРЕМЕННО НА ДЕЙНОСТТА НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД, КАТО НЯКОИ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧАВАНИ, А ДРУГИ СА ИЗВЪН КОНТРОЛА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРЕДВИЖДАНИТЕ ОТ "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД МЕХАНИЗМИ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА РИСКОВЕТЕ СА ОПИСАНИ В СЛЕДВАЩИТЕ ТОЧКИ.

А) ПАЗАРЕН РИСК. ДЕЙНОСТТА НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД Е СВЪРЗАНА С ПАЗАРА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ. ДРУЖЕСТВОТО ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ОСЪЩЕСТВИ ИНВЕСТИЦИИ В ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ, ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ, ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ВСЯКАКЪВ ВИД УСЛУГИ, СВЪРЗАНИ С ПОДДРЪЖКАТА И ТЕХНИЧЕСКОТО ОБСЛУЖВАНЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.

ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ПРОДАЖБА ИЛИ ПРИДОБИВАНЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ С ЦЕЛ ПОСЛЕДВАЩА ПРОДАЖБА ИЛИ ИЗВЛИЧАНЕ НА ДОХОДИ ОТ ТЯХ, СТРОИТЕЛСТВО ВЪРХУ РЕГУЛИРАНИ ПОЗЕМЛЕНИ ИМОТИ.

ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ ПАЗАРЪТ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В СТРАНАТА СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА СЪС СИЛЕН РЪСТ, КАТО ТОЗИ СЕКТОР И ВЕРТИКАЛНО СВЪРЗАНИТЕ С НЕГО БЯХА ОСНОВЕН ФАКТОР ЗА РЪСТА НА ИКОНОМИКАТА В СТРАНАТА ЗА ПЕРИОДА. ПАЗАРЪТ СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА СЪС СИЛНА КОНКУРЕНЦИЯ, СЕГМЕНТАЦИЯ И НАЛИЧИЕ НА МНОЖЕСТВО ИГРАЧИ, ОПЕРИРАЩИ НА ПАЗАРА.

СЛЕД ПЪРВИТЕ СИГНАЛИ ЗА ГЛОБАЛНА ФИНАНСОВА КРИЗА, ПАЗАРЪТ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В СВЕТОВЕН МАЩАБ БЕ ЗАСЕГНАТ НЕЗАБАВНО. ПАЗАРЪТ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В БЪЛГАРИЯ ЗАБАВИ СВОЯ РАСТЕЖ, КАТО ПОЛОЖИТЕЛНАТА ТЕНДЕНЦИЯ ПОСТЕПЕННО ПОЕ НЕГАТИВНА ПОСОКА.

ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА НА КОМПАНИЯТА БИ ИЗЛОЖИЛО ДРУЖЕСТВОТО НА РИСК ОТ ТОВА НЕГАТИВНАТА ТЕНДЕНЦИЯ НА ПАЗАРА ДА ПРОДЪЛЖИ, КОЕТО БИ ОКАЗАЛО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ВЛИЯНИЕТО НА СВЕТОВНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА Е РИСК, КОЙТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ УПРАВЛЯВАН НАПЪЛНО, ТЪЙ КАТО ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪНШЕН ФАКТОР. МЕРКИТЕ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОГРАНИЧАВАНЕ ИЗЛОЖЕНОСТТА НА ТОЗИ РИСК СА СВЪРЗАНИ С ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ НА ПОРТФЕЙЛА ОТ ИНВЕСТИЦИИ НА КОМПАНИЯТА.

ЦЕНОВИ РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ТОЗИ РИСК Е СВЪРЗАНО С ПОТЕНЦИАЛНАТА ОПАСНОСТ ОТ ПОНИЖЕНИЕ НА ЦЕНИТЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ. ЦЕНОВИ РИСК СЪЩЕСТВУВА И ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОПАСНОСТТА ЦЕНИТЕ НА ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ ДА СЕ ПОНИЖАТ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ ДРУЖЕСТВОТО ЗАПАЗИ СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ И ГИ ОТДАВА ПОД НАЕМ. ПОНИЖЕНИЕТО, КАКТО В НАЕМНИТЕ НИВА, ТАКА И В ПРОДАЖНИТЕ ЦЕНИ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПРЕДИЗВИКАНО ОТ КОНКУРЕНТЕН НАТИСК, ОТ СВРЪХ ПРЕДАГАНЕ И ОТ ОГРАНИЧЕНО ТЪРСЕНЕ. ДРУГО ПРОЯВЛЕНИЕ НА ТОЗИ РИСК, ПРЕДСТАВЛЯВА ОПАСНОСТТА ОТ НАРАСТВАНЕ СЕБЕСТОЙНОСТТА НА ОБЕКТИТЕ, КАКТО ПОРАДИ ПОВИСОКИ ЦЕНИ НА СТРОИТЕЛНИТЕ МАТЕРИАЛИ, ТАКА И ПОРАДИ ПОВИШАВАНЕ В ЦЕНИТЕ НА ТРУДА В СЕКТОРА.

ВАЛУТЕН РИСК. ВАЛУТНИЯТ РИСК НАМИРА СВОЕТО ПРОЯВЛЕНИЕ ПРИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ВАЛУТИТЕ, В КОИТО СА ДЕНОМИНИРАНИ ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД ИЛИ ОБОБЩАВА НЕОЧАКВАНИ, ВНЕЗАПНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ, НОСЕЩИ РИСК ОТ СЕРИОЗНИ ЗАГУБИ ОТ ПРЕВАЛУТИРАНЕ.

ВЪЗМОЖНО Е, В СЛЕДСТВИЕ НА ВАЛУТНИЯ РИСК, НА КОЙТО СА ИЗЛОЖЕНИ ДОСТАВЧИЦИТЕ И КЛИЕНТИТЕ НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД, ДРУЖЕСТВОТО ИНДИРЕКТНО ДА ПРЕТЪРПИ ИКОНОМИЧЕСКИ ЗАГУБИ И ПРОПУСНАТИ ПОЛЗИ.

ВЛИЯНИЕТО НА ВАЛУТНИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД БИ СЕ ПРОЯВИЛО ПРИ ЕВЕНТУАЛНА ПРОМЯНА НА ФИКСИРАНИЯ ВАЛУТЕН КУРС НА ЛЕВА КЪМ ЕВРОТО И/ИЛИ ОТМЯНА НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД ДОКАТО БЪЛГАРИЯ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕДЕ КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА ЕВРОТО. ВЪПРЕКИ, ЧЕ ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕЖДАНЕТО НА ЕВРОТО КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА В БЪЛГАРИЯ Е ПЛАНИРАНО ДА СТАНЕ ПРЕЗ 2012Г. НЯМА СИГУРНОСТ И ГАРАНЦИИ, ЧЕ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО.

ЛИХВЕН РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИХВЕНИЯ РИСК Е СВЪРЗАНО С ЕВЕНТУАЛНИ

НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ЛИХВЕНИТЕ НИВА В БЪЛГАРИЯ. В СЛУЧАЙ, ЧЕ "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД ИЗПОЛЗВА ДЪЛГОВ КАПИТАЛ ЗА ФИНАНСИРАНЕ, ПРИ ЕВЕНТУАЛНО ПОВИШАВАНЕ НА ЛИХВЕНИТЕ ПРОЦЕНТИ В ЕВРОЗОНАТА И В БЪЛГАРИЯ, РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ ПО ПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО КРЕДИТИ ЩЕ СЕ УВЕЛИЧАТ, СЪОТВЕТНО ТОВА БИ ИМАЛО НЕБЛАГОПРИЯТНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ЛИКВИДНОСТТА И ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ. КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО НЕ ИЗПОЛЗВА ИНВЕСТИЦИОННИ, ОБОРОТНИ ИЛИ ДРУГ ВИД КРЕДИТИ И СЪОТВЕТНО ИЗЛОЖЕНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО НА ТОЗИ РИСК Е ОГРАНИЧЕНА ДО ПОТЕНЦИАЛНАТА НУЖДА ОТ ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА.

Б) ОТРАСЛОВ РИСК. ОСНОВНИТЕ ПРОЯВЛЕНИЯ НА ОТРАСЛОВИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД СА СЛЕДНИТЕ:

УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ

СЕКТОРЪТ СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА С НАЛИЧИЕТО НА СИЛНО РАЗВИТА КОНКУРЕНЦИЯ. НА ПАЗАРА ОПЕРИРАТ МНОГО МЕСТНИ И МЕЖДУНАРОДНИ КОМПАНИИ.

ЕДИН ОТ ЕФЕКТИТЕ НА ВЛИЯНИЕТО НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА ВЪРХУ СЕКТОРА Е ЗАМРАЗЯВАНЕТО НА РЕДИЦА ПРОЕКТИ, КОЕТО ИЗТЛАСКВА РЕДИЦА КОНКУРЕНТИ И ПРЕДПОЛАГА ОГРАНИЧЕНА ИЗЛОЖЕНОСТ НА КОМПАНИЯТА НА ТОВА ПРОЯВЛЕНИЕ НА ОТРАСЛОВИЯ РИСК, ПРИ ТЕКУЩАТА КОНЮНКТУРА НА ПАЗАРА. В СЛУЧАЙ НА УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ, ПАЗАРНАТА СИТУАЦИЯ БИ СЕ ПРОМЕНИЛА, КОЕТО ЩЕ НАЛОЖИ РЕОРГАНИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПЛАНОВЕ НА КОМПАНИЯТА И СЪОБРАЗЯВАНЕТО ИМ С КОНКРЕТНИТЕ УСЛОВИЯ.

РЕГУЛАТОРЕН РИСК

СТЕПЕНТА, В КОЯТО ДРУЖЕСТВОТО Е ИЗЛОЖЕН НА ТОЗИ ВИД РИСК, СЕ ИЗМЕРВА С ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ПРОМЕНИ В РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА, РЕГУЛИРАЩА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, КОИТО ПРОМЕНИ ДА ДОВЕДАТ ДО РЕСТРИКЦИИ ИЛИ ДА БЪДАТ ВЪВЕДЕНИ ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА.

В) СПЕЦИФИЧЕН РИСК НА ДРУЖЕСТВОТО. РИСКЪТ СЕ СВЪРЗВА С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ПРОЕКТИТЕ И КОМПАНИИТЕ, В КОИТО "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ИНВЕСТИРА.

МНОГО Е ВАЖНО ВЪЗВРАЩАЕМОСТТА ОТ ИНВЕСТИРАНИЯ КАПИТАЛ ДА БЪДЕ АДЕКВАТНА НА ПОЕТИЯ РИСК. СТЕПЕНТА НА РИСК ОСНОВНО СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ СТЕПЕНТА НА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ НА ДРУЖЕСТВОТО. КЪМ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКЛАД "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД НЯМА ОСЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ. ИНВЕСТИЦИОННАТА СТРАТЕГИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО ВКЛЮЧВА ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЕКТИ ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ НА ТЕРИТОРИЯТА НА БЪЛГАРИЯ. ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ТАЗИ СТРАТЕГИЯ ЩЕ ОСИГУРИ ОГРАНИЧАВАНЕ НА РИСКА ПОСРЕДСТВОМ ВЪТРЕСЕКТОРНА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ. УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА ЩЕ Е СВЪРЗАНО С АКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ, НАЕМАНЕТО НА ВИСОКО КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ НА РЪКОВОДНИТЕ ПОЗИЦИИ, ЗАСИЛЕН КОНТРОЛ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА СТРАТЕГИИТЕ И ПЛАНОВЕТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

БИЗНЕС РИСК. ТОЗИ РИСК СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ ЕСТЕСТВОТО НА БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И ПРОЯВЛЕНИЕТО МУ Е СВЪРЗАНО С НЕСИГУРНОСТТА ОТ ПОЛУЧАВАНЕ НА ПРИХОДИ ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНАТА ДЕЙНОСТ, КАКТО И НЕЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОДАЖБИТЕ. УПРАВЛЕНИЕТО НА ТОЗИ РИСК ЩЕ СТАРТИРА СЛЕД ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО МУ Е СВЪРЗАНО С ОПАСНОСТТА ОТ НЕДОБРО УПРАВЛЕНИЕ, НЕДОБРЕ ФУНКЦИОНИРАЩИ ВЪТРЕШНИ ПРОЦЕСИ, СИСТЕМИ И НЕДОСТАТЪЧНО КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ. УПРАВЛЕНСКИ РИСК КАТО ПРОЯВЛЕНИЕ НА ОПЕРАЦИОННИЯ РИСК СЕ ИЗРАЗЯВА В СЛЕДНОТО: ДРУЖЕСТВОТО СЕ УПРАВЛЯВА ОТ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪСТОЯЩ СЕ ОТ ТРИМА ДУШИ, А ОПЕРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ Е ПРЕДОСТАВЕНО НА ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ ДИРЕКТОР, КОЕТО ПРЕДПОЛАГА ПОВИШЕН РИСК ОТ КОНЦЕНТРАЦИЯ В УПРАВЛЕНИЕТО И ВОДИ ДО НАМАЛЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИОННАТА ОСИГУРЕНOST НА ВЗЕМАНИТЕ РЕШЕНИЯ. НО ОТ ДРУГА СТРАНА ПОВИШЕНАТА НЕЗАВИСИМОСТ НА ОПЕРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПОЛАГА ПО-ГОЛЯМА ГЪВКАВОСТ ПРИ ВЗЕМАНЕ НА УПРАВЛЕНСКИ РЕШЕНИЯ. МЕНИДЖМЪНТЪТ НА КОМПАНИЯТА ПРИТЕЖАВА ЗНАЧИТЕЛЕН ОПИТ И УПРАВЛЕНСКИ КАЧЕСТВА, КОИТО ПРЕДПОЛАГАТ УСПЕШНО РЕАЛИЗИРАНЕ НА СТРАТЕГИЧЕСКАТА И ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ЛИКВИДЕН РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯТ РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД СЕ СВЪРЗВА С ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ЛИПСА НА НАВРЕМЕННИ И/ИЛИ НЕДОСТАТЪЧНИ НАЛИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ПОСРЕЩАНЕ НА ВСИЧКИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО. ТОЗИ РИСК МОЖЕ ДА НАСТЪПИ, КАКТО ПРИ ЗНАЧИТЕЛНО ЗАБАВЯНЕ НА ПЛАЩАНИЯТА ОТ СТРАНА НА ДЪЛЖНИЦИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ТАКА И ПРИ НЕПРАВИЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНАТА, ИНВЕСТИЦИОННАТА И ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТИ НА "ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ" АД. НЕПРАВИЛНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ И ЕВЕНТУАЛНО НАСТЪПВАНЕТО НА ЛИКВИДНА КРИЗА МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО РЕАЛИЗИРАНЕТО НА НЕПРЕДВИДЕНИ ЗАГУБИ И ПРОПУСНАТИ ПОЛЗИ ОТ СТРАНА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ НА ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯ РИСК МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОДДЪРЖАНЕТО НА МИНИМАЛНА ПАРИЧНА НАЛИЧНОСТ ВЪВ ВСЕКИ ЕДИН МОМЕНТ И ПРАВИЛНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ОТ ДЕЙНОСТТА.

Дата: 22.01.2013г.

Съставител:

Гугушев Файнънс Енд
Акаунтинг ООД

