

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
към уведомление за финансово състояние на

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД

към 31.03.2017 г.

съгласно чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2017 г., както и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет

1. Информация за важни събития за периода 01.03.2017 г. – 31.03.2017 г.

- Няма важни събития, настъпили през отчетния период по отношение дейността на дружеството.

1.1. Придобиване на ДМА през 2017 г.

За периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. дружеството не е придобивало дълготрайни материални активи.

1.2. Обявяване на финансовия резултат на дружеството

Към 31.03.2017 г. финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 3 хил. лева.

1.3. Резултати от основна дейност

За периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. на индивидуална основа дружеството не е реализирало приход от продажби, нито финансови приходи. Финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 3 хил. лева, дължаща се основно на платените такси към Българска фондова борса, Централен Депозитар АД, Комисия за финансов надзор и възнаграждения на Директора за връзки с инвеститорите.

1.4. Информация за проведено извънредно Общо събрание на акционерите

На 30.12.2016 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията беше обявена покана за свикване на извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30.01.2017 г. със следния дневен ред:

Точка първа: Овластяване на Съвета на директорите на Дружеството за сключване на сделка с предмет прехвърляне на дълготрайни активи (дружествени дялове от капитала на „АБ1“ ЕООД, с ЕИК 201793798) по смисъла на чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК;

Точка втора: Промяна на адреса на управление на Дружеството;

Точка трета: Промяна на предмета на дейност на Дружеството;

Точка четвърта: Приемане на промени в Устава на Дружеството;

Точка пета: Утвърждаване на Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството;

Точка шеста: Разни.

На проведеното събрание всички проекто-решения по точките от дневния ред бяха приети от акционерите с единодушие.

По точка първа Съветът на директорите беше овластен да сключи сделка с предмет прехвърляне на дълготрайни активи (дружествени дялове от капитала на „АБ1“ ЕООД, с ЕИК 201793798) по смисъла на чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК, съобразно Доклад на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, а именно договор за покупко-продажба на 407 000 (четиристотин и седем хиляди) дружествени дяла, всеки един с номинална стойност от 1 (един) лев, в общ размер на 407 000 (четиристотин и седем

хиляди) лева от капитала на дъщерното дружество „АБ1“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201793798, което дъщерно дружество ще бъде прехвърлено в полза на купувача „БИ ДЖИ АЙ ИМО“ ЕАД на цена от 407 000 (четиристотин и седем хиляди) лева.

С вписване в Търговския регистър по делото на Дружеството под номер 20170207092011, са отразени приетите промени в Устава на компанията, вкл. и предметът на дейност, а седалището и адресът на управление са променени, както следва: гр. София 1303, бул. Инж. Иван Иванов № 70, вх. Б, ет. 3.

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

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

1.5. Информация за свикано извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството за 01.06.2017 г.

На 24.04.2017 г. е проведено заседание на Съвета на директорите на Дружеството, на което е взето решение за свикване на извънредно Общо събрание на акционерите, което да се проведе на 01.06.2017 г. от 12:00 ч., в седалището на Дружеството в гр. София на следния адрес: бул. „Инж. Иван Иванов“ № 70, вх. Б, ет. 3 със следния дневен ред:

„Точка първа: Избиране на одитен комитет по чл. 107 от Закона за независимия финансов одит.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите избира Одитен комитет съгласно съдържанието се в материалите по дневния ред предложение на Председателя на Съвета на директорите;

Точка втора: Одобряване на Правилник (статут) на Одитния комитет съгласно чл. 107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите одобрява Правилник (статут) на Одитния комитет съгласно съдържанието се в материалите по дневния ред предложение на Съвета на директорите;

Точка трета: Разни.”

II. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за през отчетния период

В периода 01.01.-31.03.2017 г. за „Фючърс Кепитал“ АД не са възниквали съществени вземания и/или задължения.

III. Информация за сключените сделки със свързани и/или заинтересовани лица през 2017 г.

За периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. „Фючърс Кепитал“ АД не е сключвало сделки със свързани лица и/или заинтересовани лица.

IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година.

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

БИЗНЕС РИСК

Този риск се определя от естеството на дейността на Емитента, и представлява несигурността от получаване на приходи, характерни за специфичните пазари, на които Емитентът работи, както и за начина за извършване на продажбите на продукти и услуги и съответните стратегии и планове.

В края на миналата година Дружеството заяви интерес да поеме развитие и в нова посока,

свързана с търговията, дистрибуцията и реализацията на софтуер и програмно оборудване, тъй като софтуерната индустрия е сред малкото сектори, които не пострадаха по време на икономическата и дългова криза и които се развиват с двуцифрени ръстове по отношение на генерираните приходи през последните няколко години.

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

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

Управлението на този риск е свързано с гъвкави политики по отношение навлизането на пазара и плавно осъществяване на инвестициите, съобразено с българските реалности.

ОПЕРАТИВЕН РИСК

Това е рискът от нелоялно или неетично поведение на служителите на Дружеството или членовете на неговия Съвет на директорите. Дружеството разполага с ограничен персонал, а основните решения, свързани с неговата дейност, се вземат от Изпълнителния директор или от Съвета на директорите като колективен орган.

РИСК ОТ 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 софтуерната индустрия и сектора на недвижимите имоти.

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

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

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

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

РИСК, ПРОИЗТИЧАЩ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестиционните намерения на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД включват придобиване на дялове и/или акционерни участия в български дружества. Целевата структурата на Емитента предвижда създаване на отделни дъщерни дружества, с цел изолиране на финансовия и бизнес риск на отделните инвестиционни сегменти. „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД ще осигури финансиране на дейността на тези дружества посредством първоначална учредителна вноска в капитала им и последващо увеличение на капитала на дъщерното дружество. На практика „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД ще инвестира почти целия размер на собствения си капитал в капитала на дъщерните дружества, което обуславя риск от зависимост на резултатите на Емитента от резултатите на дъщерните дружества. Възвръщаемостта на инвестициите на дъщерните дружества ще има пряко отражение върху показателите за доходност и възвръщаемост на акционерния капитал на Емитента.

ПАЗАРЕН РИСК

В края на 2016 г. мениджмънтът на Дружеството взе решение да насочи инвестиционната си дейност и в сектора на софтуерните технологии – в т.ч. търговията, дистрибуцията и реализацията на софтуер и програмно оборудване. В тази връзка на проведеното извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството, беше гласувана и приета промяна в предмета на дейност на компанията. Основен мотив за промяната в стратегическите планове на Дружеството е обстоятелството, че 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. Прогнозите за 2016 г. сочат, че приходите в сектора ще нарастнат с над 13 %, доближавайки сумата от 2 млрд. лв. Следва да се отбележи, че основен принос за растежа на софтуерната индустрия имат експортно-ориентираните компании. През 2015 г. софтуерната индустрия в България е генерирала втория най-висок ръст за последните пет години – 16.9% (спрямо 2014 г.), докато БВП е нараснал по текущи цени в стойност с 3.3%.

Към настоящия момент дейността на „**ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ**” АД е свързана с пазара на недвижими имоти, като компанията ще продължи да се развива и в този сектор при възможност за реализиране на инвестиционни проекти с атрактивна доходност. Инвестиционните цели на дружеството са покупка и/или придобиване на недвижими имоти с цел последваща продажба и/или извличане на приходи от тях, строителство върху урегулирани поземлени имоти.

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.

От началото на 2015 г. се наблюдава плавно възстановяване на имотния пазар след икономическата криза, но цените и динамиката в сегмента все още са под нивата от преди кризата.

Пазарът се характеризира със силна конкуренция, сегментация и наличие на множество играчи, 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.

ЦЕНОВИ РИСК

По отношение на софтуерната индустрия ценовият риск произтича най-вече от себестойността на предлаганите проекти и/или услуги. Разходите за възнаграждения обикновено допринасят за 65-70 % от разходите за изпълнение на софтуерни решения. Като се има предвид големият относителен дял на разходите за персонал в себестойността, увеличението на заплатите може да доведе до намаляне на маржовете на печалба и следователно може да има неблагоприятно въздействие върху резултатите на дружеството. С цел да управлява риска от увеличението на цената на труда, Дружеството може да предприема мерки, които могат да спомогнат за намаляване на потенциалните отрицателни ефекти на нарастващите заплати като увеличаване използването на пазарите на труд на други географски райони, постоянно проследяване нивото на заплатите на пазара, поддържане на подходяща структура на заетост в рамките на определени нива на компетентност.

В имотния сектор, проявлението на ценовия риск е свързано с потенциалната опасност от понижаване 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 Емитентът 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 предлагане и от ограничено търсене. Друго проявление на този риск, представлява опасността от нарастване себестойността на обектите, както поради по-високи 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.

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 със значителна стойност и съответно изложеността на дружеството на този риск е незначителна.

ЗАВИСИМОСТ ОТ ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТТА И ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПЛАНОВЕ НА ЕМИТЕНТА

Бизнесът планът на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД изисква значителни ресурси за финансиране на дейността и инвестиционната програма. Ако Емитентът не е в състояние да организира допълнително финансиране, когато е необходимо (включително за оборотни средства или целеви заеми), може да се окаже принуден да отложи, намали мащаба или прекрати някои от проектите си, което да намали печалбата на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД има сравнително добър достъп до капиталови ресурси. Въпреки това няма гаранции, че при необходимост ще може да се привлече желаното финансиране при приемливи условия.

РИСК ПРИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА, УСЛОВИЯТА НА КОИТО СЕ РАЗЛИЧАВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Дружеството е сключвало и е възможно да продължи да сключва различни сделки със свързани лица – мажоритарен акционер, различни дъщерни дружества. Дружеството смята, че основните параметри при такива сделки следва да са пазарни, т.е. „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД ще сключва тези сделки на пазарен принцип. Въпреки това инвеститорите трябва да имат предвид, че ако в бъдеще такива сделки престанат да бъдат сключвани на пазарен принцип, то това би могло да има значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента.

РИСК ОТ ПРОМЯНА В СТОЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДЪЩЕРНИ, АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ДРУЖЕСТВА

Тъй като „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД притежава значителни инвестиции в дъщерно дружество, както и планира инвестиции в нови дъщерни дружества, промяната в стойността на тези активи се отразява върху стойността на компанията-майка както и върху балансовите ѝ показатели и би могла да се отрази и върху цената на нейните акции.

Предвид обстоятелството, че съществена част от актива на дружеството е формиран от дългосрочна инвестиция в непублично дружество, основните рискове, свързани с това обстоятелство, са:

- липсата на задължение за периодично разкриване на финансова и друга информация от страна на дъщерната компания;
- липсата на пряк контрол от акционерите върху дъщерните дружества.

Целевата структурата на бизнес модела на Емитента предвижда отделните дейности да бъдат обособени в дъщерни компании, с цел изолиране на финансовия и бизнес риск на отделните начинания. Структурата, също така, позволява продажбата или закриването на дейността на дъщерни предприятия ако има решение на акционерите, или, когато е упълномощено, на ръководството на Емитента. В тази връзка е възможен конфликт на интересите и преценките на различните акционери по отношение на рационалността на такива решения.

На проведеното на 30.01.2017 г. извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството, Съветът на директорите беше овластен да сключи сделка с предмет прехвърляне на дълготрайни активи (дружествени дялове от капитала на „АБ1“ ЕООД, с ЕИК 201793798) по смисъла на чл. 114, ал. 1, т. 1, б.

„б“ от ЗППЦК, съобразно Доклад на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, а именно договор за покупко-продажба на 407 000 (четиристотин и седем хиляди) дружествени дяла, всеки един с номинална стойност от 1 (един) лев, в общ размер на 407 000 (четиристотин и седем хиляди) лева от капитала на дъщерното дружество „АБ1“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201793798, което дъщерно дружество ще бъде прехвърлено в полза на купувача „БИ ДЖИ АЙ ИМО“ ЕАД на цена от 407 000 (четиристотин и седем хиляди) лева.

РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Проявлението на този риск е свързано с правомощията на управителния орган на Емитента да взема решения свързани с евентуална съществена промяна в дейността на дружеството.

РИСК ОТ ПРЕКРАТЯВАНЕ

Дружеството е изправено пред възможен риск от прекратяване на дружеството поради обстоятелството, че дружеството не реализира приходи, които да покриват извършените разходи, в резултат на което нетните активи на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД ще намалеят под размера на вписания капитал. Дружеството планира да минимизира посочения риск от прекратяване посредством осъществяване на инвестиции в софтуерната индустрия и/или сектора на недвижимите имоти, което е и основната цел на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД.

Гр. София, 27.04.2017 г.



Николай Майстер
Изпълнителен директор