

Кепитъл Маркетс АД
Годишен доклад за дейността

към 31 декември 2020 г.



Кепитъл Маркетс АД изготвя настоящия доклад за дейността на основание чл. 39 от Закона за счетоводството и съгласно разпоредбите на Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Докладът представя анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно състоянието и основните рискове, пред които е изправено дружеството.

1. Обща информация за дружеството

Кепитъл Маркетс е акционерно дружество, учредено съгласно законите на Република България и регистрирано в ТРРЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК 121714622, седалище и адрес на управление гр. София, ул. Г. С. Раковски 96, ет. 1. Интернет страница на дружеството: <https://cm-bg.com>.

Записаният и внесен капитал на Кепитъл Маркетс АД е 500 000 лева, разпределен в 500 000 броя обикновени, поименни акции с право на един глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Към 31.12.2020 г. основен акционер, притежаващ 78.26% от капитала на дружеството е Грамекс АД, гр. София.

Кепитъл Маркетс АД е получило разрешение за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 63–ИП/03.07.1998 г. на КЦКФБ. Лицензът е последно допълнен с решение № РГ–03–0132/23.08.2011 г. на КФН по реда на изменения ЗППЦК. Предметът на дейност на дружеството обхваща предоставяне на инвестиционни услуги и дейности, както и допълнителни услуги, на територията на Република България и в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, включително и в трети държави.

В дружеството са назначени 4 служители с нужната квалификация и образование, като 2 от тях на пълен работен ден.

2. Развитие и резултати от дейността и състояние на дружеството

През 2020 година бизнес средата на капиталовия пазар в България не допринесе за подобряване развитието на сектора, поради което резултатите от пряката дейност на дружеството остават незадоволителни. Към причините за неубедителния резултат се числят хроничните недостатъци на българския капиталов пазар като ниско качество на някои от представените емитенти, бъдеща политическа нестабилност, сериозната нужда от наваксване при имплементацията на практиките за добро корпоративно управление при публичните компании. Инвеститорите предпочетоха да изтеглят капитала си към утвърдени дестинации като западните фондови борси въпреки надценката, която трябва да платят, за да се сдобият с експозиция. Анализирайки ръстовете при индексите на Българската фондова борса стигаме до извода, че немалка причина за лошото представяне на сектора е и съставът на основния индекс SOFIX, в който липсва технологична компания, а ударените от кризата сектори като недвижими имоти, индустрия и промишленост имат висок дял. Поради тази и други подобни причини се запазва тенденцията в посредника голяма част от клиентите да са дългосрочни инвеститори притежаващи акции, които носят доход от дивидент, поради което спекулативните сделки са силно ограничени и недостатъчни за постигането на един по-добър финансов резултат.

Предлаганите услуги на клиенти от посредника през изминалата година бяха съсредоточени върху местния пазар на акции. Недостатъчната ликвидност, липсата на достатъчно добри инструменти и компании за инвестиране, липсата на инструменти с достатъчно голям обем за привличане на големи институционални инвеститори, както и отсъствието на чуждите инвеститори са едни от основните фактори, които оказаха негативно отражение върху пазара на акции в България, респективно върху финансовия резултат на дружеството за отчетния период. Подобряване на макро рамката на капиталовия пазар би довело до по-благоприятна

среда за развитие и представяне на услугите предоставяни от инвестиционните посредници, което от своя страна е предпоставка за подобряване на финансовите резултати.

Привличането на чужди инвеститори остава ключов момент за подобряването на бизнес средата при инвестиционните посредници.

През 2020 г. ръководството на Кепитъл Маркетс АД продължи да полага усилия за подобряване резултатите от дейността на дружеството чрез запазване на бизнес - модела. Запазва се тенденцията от предходната година за изчакване на по добри нива в цените на акциите за реструктуриране на портфейлите от страна на нашите клиенти.

В началото на март 2020 г. разпространението на новия корона вирус COVID – 19 прерасна в глобална епидемия, което беше обявено от Световната здравна организация. Развитието на пандемията е в постоянен процес на наблюдение от страна на дружеството, за да могат да се преценят потенциалните ефекти върху дейността на инвестиционния посредник. Засега COVID пандемията не се отразява особено на обема на пазара на финансовите инструменти в България, но по преценка на ръководството оказва негативно влияние върху възможностите за предоставяне на допълнителни инвестиционни и консултантски услуги.

За отчетния период дружеството отчита финансов резултат преди данъчно облагане загуба в размер на 127 хил. лв. и не дължи данъци. По-долу е представена информация по основни финансови показатели за дейността на дружеството през отчетната 2020 г.:

Показатели

<i>в хил. лв.</i>	2020	2019
Общо приходи	80	222
Общо разходи	(207)	(175)
Счетоводна печалба / (загуба)	(127)	47

Приходите от дейността са както следва:

Финансови приходи

<i>в хил. лв.</i>	2020	2019
Положителни курсови разлики	45	33
Приходи от преценка на финансови активи	31	23
Приходи от лихви	2	1
Приходи от такси и комисиони	1	1
Приходи от дялови участия	1	1
Всичко финансови приходи	80	59

Нефинансови приходи

<i>в хил. лв.</i>	2020	2019
Приходи от консултантски услуги	-	163
Всичко нефинансови приходи	-	163

Разходите за дейността са както следва:

Финансови разходи

<i>в хил. лв.</i>	2020	2019
Отрицателни курсови разлики	(53)	(31)
Разходи за преценка на финансови активи	(30)	(34)
Разходи за такси по банкови сметки	(2)	(2)
Разходи за лихви по лизингови договори	(1)	(1)
Всичко финансови разходи	(86)	(68)

Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	2020	2019
Разходи за заплати	(66)	(65)
Разходи за външни услуги	(30)	(24)
Разходи за осигуровки	(11)	(11)
Разходи за амортизация	(6)	(6)
Други разходи	(8)	-
Разходи за обезценка и отписване на вземания	-	(1)
Всичко административни разходи	(121)	(107)

Показатели за финансово-счетоводен анализ

		2020	2019
Показатели за ефективност			
Коефициент на ефективност на разходите	Пъти	0,39	1,27
Коефициент на ефективност на приходите	Пъти	2,57	0,79
Показатели за финансова автономност			
Коефициент на финансова автономност	Пъти	5,55	5,03
Коефициент на задлъжнялост	Пъти	0,18	0,20
Показатели за ликвидност			
Коефициент на обща ликвидност	Пъти	5,98	5,82
Коефициент на незабавна ликвидност	Пъти	5,96	5,77

3. Основни рискове за дружеството

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете, свързани с дейностите и системите има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния посредник, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

- 1) идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития, влияещи върху дейността на инвестиционния посредник;
- 2) идентифициране и измерване на риска;
- 3) мерки за управление на всеки вид риск.

Анализиране и наблюдаване на рисковите фактори се извършва ежедневно.

Оценката на риска се извършва на база анализ на следните компоненти:

- 1) основните и значими дейности при инвестиционния посредник;
- 2) вида и нивото /степената/ на присъщите за инвестиционния посредник рискове;
- 3) адекватността и ефективността на политиката и процедурите по правилата за оценка на риска и върху спазването от инвестиционния посредник и лицата, които работят по договор при инвестиционния посредник, на процедурите и мерките по тези правила.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

- 1) пазарен риск - вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други;
- 2) сетълмент риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции - вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник;
- 3) операционен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при

инвестиционния посредник или от вътрешни събития;

4) правен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовни нормативни актове или вътрешно-дружествени документи;

5) репутационен риск - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и други, касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;

6) бизнес-риск - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник;

7) позиционен риск /общ и специфичен/ - риск от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти;

8) стоков риск - риск от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и търговски портфейл на инвестиционния посредник;

9) риск от концентрация - риск от не съчетаване на падежите между експозициите и кредитната им защита, както и риска, който възниква при прилагането на техники за редукция на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;

10) ликвиден риск - възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

11) валутен риск - рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути;

12) лихвен риск - риск от колебания в лихвените проценти, доколкото доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. Управлението на лихвения риск в инвестиционния посредник се стреми да минимизира риска от намаляване на нетния лихвен доход в резултат от промени на лихвените нива.

13) риск от нормативно несъответствие - вероятността инвестиционният посредник да не спазва задълженията си по MiFID, ЗПФИ, актовете по прилагането на ЗПФИ (Наредба № 38 , Наредба № 50), както и другите национални закони, имащи отношение към дейността на дружеството (ЗППЦК, ЗМСПЗФИ, ЗКФН, и др.). Към този риск се включват и актовете с пряко действие на Европейския съвет, приложимите стандарти и насоки на ЕСМА, други относими към дейността на посредника закони и нормативни актове – например ЗМИП, ЗМФТ, ДОПК, FATCA споразумението и други;

14) риск в условията на COVID пандемия – риск от евентуални неблагоприятни последици върху активите и дейността дружеството, както и възможността му да бъде в състояние да посрещне свои договорни и законови задължения.

Кепитъл Маркетс АД разполага със самостоятелно обособен отдел за управление на риска, който съвместно с отделите за проверка на съответствието и счетоводство, докладва пряко на ръководството на посредника и извършва ежедневен мониторинг на всички съществени рискове. Същевременно звеното за управление на риска наблюдава и оценява прилагането на приетите мерки и политики по отношение на всички рискови фактори, касаещи дейността на инвестиционния посредник.

През отчетния период дружеството е било изложено основно на следните видове

рискови фактори: *кредитен риск и кредитен риск от контрагента, пазарен и операционен риск*, за които подробна информация е представена в пояснителните бележки към Финансовия отчет – точки 26.1.-26.2.

4. Събития, настъпили след датата на финансовия отчет

След края на отчетния период Кепитъл Маркетс АД, в качеството си на участник в обединение ДЗЗД РПИП Инфраструктура, е получило покана и е предприело съответните действия за сключване на договор за изпълнение по обществена поръчка.

5. Предвиждано развитие на дружеството

Основен стремеж през следващата година за развитието на Кепитъл Маркетс АД ще бъде увеличаването на клиентската база от професионални и институционални инвеститори, в т.ч. пенсионни фондове, застрахователни и други дружества, за да се гарантира устойчивото развитие на посредника.

В дружеството се запазва стремежа към увеличаване на пазарния дял в обслужването на индивидуални клиенти и разширяване на мрежата от контакти.

Ръководството на посредника полага усилия в посока привличане на компании, които търсят финансиране под формата на набиране на капитал чрез листване на Българска фондова борса посредством първично публично предлагане на ценни книжа.

В перспектива ръководството на Кепитъл Маркетс АД се стреми към постигане на по-добри финансови резултати от дейността си, което е съобразено с реалните икономически очаквания в страната и е в съответствие с интересите на акционерите.

6. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не е предприемало действия в областта на научно-изследователската и развойната дейност.

7. Информация по чл. 68, ал. 2 от Наредба № 50

Най-съществен показател за оценка на крайните резултати от дейността на инвестиционния посредник е доходността на активите, установена като отношение на нетната им печалба към общата сума на балансовото число. Този финансов показател дава представа за рентабилността на дружеството.

Доходност на активите

в %-но изражение	2020	2019
Парични средства в депозитни сметки	-	2
Обща възвръщаемост на активите	-	0,05
Финансови активи на разположение за продажба	0,03	-

8. Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Към 31.12.2020 г. Съветът на директорите на Кепитъл Маркетс АД е в състав: Татяна Георгиева, Мариана Миланова и Димитър Въртигов.

Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите по придобиване на акции на дружеството.

Към края на отчетния период членове на Съвета на директорите, притежаващи акции в Кепитъл Маркетс АД са:

- Татяна Георгиева – 27 751 бр. акции и 5.55 % дялово участие;
- Мариана Миланова – 29 950 бр. акции и 5.99 % дялово участие.

През отчетната 2020 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството са получили възнаграждение в размер на 46 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. членове на Съвета на директорите притежават повече от 25 процента от капитала на други дружества, както следва:

- Татяна Георгиева: Винарна Глушник ЕООД и Нитан ООД;
- Димитър Въртигов: Мачпойнт ДСВ ООД.

Членове на Съвета на директорите участват в управлението на следните дружества към 31.12.2020 г.:

- Татяна Георгиева: Винарна Глушник ЕООД, Грамекс АД, Ейч Пи енд Ер И България АД, Соларен Парк България ЕАД, Ейч Пи енд Ер И ЕАД, Черногорово Енерджи ООД, РЕС Проекти АД, Зелена светлина 2010-3 ООД, Солар Лизинг АД, ДАГ-08 ООД, Голдън Сан ООД и „Хелиос Къмпани” АД – като представител на юридическо лице;

- Димитър Въртигов: Глория фуудс АД, Ейч Пи енд Ер И България АД, Стеват ООД, Хелиос Пауер АД и Солар Лизинг АД.

9. Информация по чл. 187д от Търговския закон

Дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции през годината. Дружеството не притежава собствени акции.

10. Клонове на дружеството

Кепитъл Маркетс АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

16.03.2021 г.

Изп. директори:
/Мариана Миланова/

.....
/Татяна Георгиева/