

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ” ЕАД ПРЕЗ 2019 Г.**

Съветът на директорите на „КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ” ЕАД изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл.39 от Закона за счетоводството.

Докладът за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет, както и друга съществена информация за дружеството. Документът представя също финансовото състояние и резултатите от дейността през изтеклата 2019 год., отразява достоверно състоянието и развитието му през отчетната година.

### **Обща информация за дружеството**

„Кепитъл Инвест” ЕАД е учредено на 01.08.1998 г. в гр. София от пет местни физически лица под наименованието „Метрик” АД, с цел извършване на дейност като инвестиционен посредник.

На 27.01.1999 г. дружеството получава от Комисията по ценните книжа и фондовите борси /понастоящем Комисия за финансов надзор/ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

„Кепитъл Инвест” ЕАД е вписано в регистъра на инвестиционните посредници под № РГ-03-0180 с решение № 10-ИП от 27.01.1999 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси.

През 2006 г. дружеството е прелицензирано от Комисия за финансов надзор и получава лиценз - № РГ-03-0180 от 09.05.2006 г. за извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа - пълен лиценз за извършване на услугите и действията определени от закона.

„Кепитъл Инвест” ЕАД е член на „Българска Фондова Борса - София” АД и на „Централен Депозитар” АД.

Дружеството е учредено с капитал от 250 000 /Двеста и петдесет хиляди/ лева, а към настоящият момент капитала му е в размер на 1 500 000 /един милион и петстотин хиляди/ лева, разпределен в 15 000 /петнадесет хиляди/ броя акции с право на глас, с номинална стойност 100 /сто/ лева.

Едноличен собственик на капитала на дружеството към 31.12.2019 г. е „Инвест Кепитъл” АД.

„Кепитъл Инвест” ЕАД е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Стефан Караджа” № 2.

Понастоящем актуалните контакти за връзка с дружеството са: тел.: 981 86 00, факс: 981 17 58, е-мейл: office\_ci@investcapital.bg.

## **Преглед на дейността на дружеството**

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. Извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
  - приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
  - изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
  - сделки за собствена сметка с ценни книжа;
  - управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
  - предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
  - поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка и свързаните с тази дейност услуги;
  - предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка и свързаните с тази дейност услуги;
2. Извършване на територията на Република България на следните допълнителни услуги:
  - съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
  - предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
  - консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
  - сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
  - инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа.

## **Информация по член 247, ал.2 от Търговския закон**

„Кепитъл Инвест” ЕАД има състав на Съвета на директорите, а именно:

1. Върбан Бончев Бонев - председател на СД;
2. „Инвест Кепитъл” АД - зам. председател на СД, представлявано от Иво Каменов Георгиев;

3. Миролуб Панчев Иванов - член на СД и изпълнителен директор;  
Дружеството се представлява съвместно от Изпълнителния директор Миролуб Панчев Иванов и председателя на Съвета на директорите Върбан Бончев Бонев.

Членовете на Съвета на директорите на „Кепитъл Инвест“ ЕАД не са придобивали през 2019 г. акции или облигации на дружеството.

Всички членове на Съвета на директорите имат право да придобиват акции или облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите нямат участие в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 % от капитала на друго дружество, но участват в управлението на други дружества, а именно: Миролуб Панчев Иванов- член на Управителния съвет на Химимпорт АД, Проучване и добив на нефт и газ АД; член на Надзорния съвет на Пенсионноосигурително дружество ЦКБ Сила АД; член на Съвета на директорите на Пловдивска стокова борса АД, Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор на ЗАД Армеец, Член на Надзорния Съвет на Енергопроект АД, Член на Съвета на Директорите на Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД, Управител в Омега финанс ООД; Управител в Прайм Лега Консулт ООД; Върбан Бонев – участва в управлението на Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД.

Няма сключени договори през 2019 г. по чл. 240б от ТЗ между членовете на Съвета на директорите и самото дружество. Членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждение за дейността си през 2019 г.

#### **Информация по реда на член 187д от Търговския закон**

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

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

#### **Финансово състояние - приходи, разходи и резултати от дейността**

Паричните средства към 31.12.2019 г. възлизат на 3 540 лева и включват наличности по разплащателни и депозитни банкови сметки, парични средства в брой.

Капиталовите ценни книжа са в размер на 2 441 212 лева.

Данните от финансовия отчет показват, че за 2019 г. дружеството е на счетоводна загуба в размер на 46 603 лева.

## Приходи

| Наименование                                         | в лева        |       |               |       |
|------------------------------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|
|                                                      | Отчет 2019 г. | Дял в | Отчет 2018 г. | Дял в |
|                                                      | в лв.         | %     | в лв.         | %     |
| Приходи от участия в т. ч. дивиденди                 | 11 376        | 20,53 | 10 582        | 6,14  |
| Приходи от операции с финансови активи и инструменти | 4 613         | 8,32  | 120 736       | 70,00 |
| Приходи от лихви                                     | -             |       | 4 888         | 2,84  |
| Други приходи от финансови операции                  | 39 428        | 71,15 | 36 261        | 21,02 |
| Приходи общо                                         | 55 417        | 100   | 172 467       | 100   |

## Разходи и резултат

| Наименование                                         | в лева        |               |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                      | Отчет 2019 г. | Отчет 2018 г. |
| Разходи от операции с финансови активи и инструменти | 120           | 2 389         |
| Други разходи по финансови операции                  | 1 833         | 3 677         |
| Разходи за външни услуги                             | 35 066        | 34 795        |
| Заплати, социално и пенсионно осигуряване            | 64 518        | 68 768        |
| Разходи за амортизации                               | 483           | 362           |
| Общо разходи                                         | 102 020       | 109 991       |
| Финансов резултат преди данъчно облагане             | 46 603        | 62 476        |
| Финансов резултат след данъци                        | 46 603        | 62 476        |

## Структура и динамика на активите - в лева

| АКТИВИ                    | Към 31.12.2019 г. |         | Към 31.12.2018 г. |         |
|---------------------------|-------------------|---------|-------------------|---------|
|                           | лв.               | %       | лв.               | %       |
| I. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ        | 2 441 333         | 98,05%  | 2 383 174         | 96,58%  |
| 1. Капиталови ценни книжа | 2 441 212         | 98,04%  | 2 382 570         | 96,55%  |
| 2. Материални             | 121               | 0,00%   | 604               | 0,03%   |
| II. ТЕКУЩИ АКТИВИ         | 48 576            | 1,95%   | 84 608            | 3,42%   |
| 1. Вземания               | 44 982            | 1,80%   | 41 168            | 1,67%   |
| 2. Парични средства       | 3 594             | 0,15%   | 43 440            | 1,75%   |
| ОБЩО АКТИВИ               | 2 489 909         | 100,00% | 2 467 782         | 100,00% |

Пасивът на баланса към 31.12.2019 г. е 2 489 909 лв. и е структуриран

както следва:

| ПАСИВИ                                   | Към 31.12.2019 г. | Към 31.12.2018 г. |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ                       | 1 500 000         | 1 500 000         |
| II. РЕЗЕРВИ                              | 1 489 479         | 1 489 479         |
| III. ПРЕОЦЕНКИ                           | (426 536)         | (489 398)         |
| IV. НЕПОКРИТА ЗАГУБА ОТ МИН.ГОД.         | (32 299)          | (94 775)          |
| V. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА                |                   |                   |
| ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ                        | (46 603)          | 62 476            |
| VI. ТЕКУЩИ ПАСИВИ                        | 5 867             |                   |
| ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ                        | 5 867             |                   |
| ОБЩО                                     | 2 489 909         | 2 467 782         |
| Нетна стойност на активите               | 2 489 909         | 2 467 782         |
| Нетна стойност на активите на една акция | 165.60            | 164.52            |

#### **Данни за персонала**

Персоналът на „Кепитъл Инвест“ ЕАД се състои от висококвалифицирани и отговорни специалисти, които съвестно изпълняват задълженията си, спазват нормативните изисквания и пазят интересите на клиентите на дружеството.

#### **Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност**

„Кепитъл Инвест“ ЕАД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност. Тази дейност не налага развитието на научно-изследователска и развойна дейност, поради което такива не се извършват.

#### **Анализ и управление на риска**

Поради спадовете на фондовите индекси са приети мерки за измерване на рисковете и следене на търговския портфейл.

Инвестиционният посредник е изправен пред редица рискове:

#### **Повишен макроикономически риск**

В условията на финансова криза негативните фактори с повишено влияние върху макроикономическата стабилност в България са очакваният значителен спад на икономическия растеж, големият дефицит по текущата сметка и релтантният натиск върху фиксирания валутен курс на лева спрямо еврото, високата задлъжнялост на частния сектор.

По отношение на този риск, усилията са и ще бъдат съсредоточени върху оценка на потенциалния ефект от очакваното влошаване на икономическата ситуация върху икономиката като цяло и отделните ѝ сектори, и съответно изтегляне на инвестиции от акции като цяло.

### **Силно повишен ценови и ликвиден риск**

Динамиката на цените на пазара на различните финансови инструменти се повиши рязко, като ликвидният риск стана дори по-важният фактор за движението на цените. Като цяло ниската ликвидност, допълнително влошена от отлива на чуждестранни инвеститори, и силната зависимост от ситуацията и настроенията на международните капиталови пазари, оказват значително влияние върху възможността да се продават и купуват ценни книжа в кратки срокове и при обичайни обеми без да се повлияе съществено върху пазарната цена.

### **Повишен риск за ликвидността на контрагенти**

Друг риск, който в условията на финансова криза се е повишил, е рискът от неплатежоспособност или неликвидност на контрагента, в две насоки:

- риск от фалит на банкови и финансови институции, в които се държат наличните парични средства на посредник; и
- риск от фалит на банкови и финансови институции контрагенти или довереници на контрагенти през време на клиринга и сепълмента на борсови и парични трансакции.

Управлението на риска се извършва въз основа на писмени политики, правила и процедури, при спазване принципа на разделяне на отговорностите между тези, които поемат риска и тези, които го управляват.

Съветът на директорите на „Кепитъл Инвест“ ЕАД управлява общия рисков профил на дружеството, с цел постигане на добър баланс между риск, възвращаемост и капитал.

За управлението на различните видове риск, дружеството постоянно следи за капиталовата си адекватност и ликвидност и за съотношенията, които се изискват от регулаторния орган.

Инвестиционната стратегия на Дружеството следва принципите на намаляване на риска за акционерите чрез диверсификация и ликвидност на портфейла. Структурата на активите на Дружеството и дела в ценни книжа се определя с решение Съвета на Директорите.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД към 31.12.2019 г. разполага с:

- общо парични средства по разплащателни сметки и депозитни сметки в банка – собствени – покриващи текущите задължения на дружеството.

- дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Показателите са нормативно определени в Наредба №

50 на Комисията за финансов надзор. Дружеството е приело и прилага вътрешни правила за управление на ликвидността и излането на рискове – ценови, кредитен, лихвен, пазарен, ликвиден.

### **Намерения**

През 2020 г. „Кепитъл Инвест“ ЕАД ще се стреми на запазване на разнообразието на предлаганите услуги и повишаване на техния обем с цел реализиране на по-високи приходи от дейността. Предвижда се оптимизиране на инвестиционната дейност на посредника за собствена сметка, както и предоставяне на депозитарни услуги/

Въз основа на направени разчети за очакваните приходи от предлагани услуги и собствена инвестиционна дейност, ръководството на дружеството очаква финансовия резултат за финансовата 2020 г. да бъде положителен.

### **Друга информация по преценка на дружеството**

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за оповестяване.

05.05.2020 г.

ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:

/Върбан Бонев/



/Миролуб Иванов/