



ФИНАНС СЕКЮРИТИ
ГРУП

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 30 юни 2019г., съставен

съгласно изикванията на чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба
№ 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до
търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от
публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

Описание на дейността

Финанс Секюрити Груп /Дружеството/ е акционерно дружество с ЕИК 202191129, учредено през 2012 г. съгласно Протокол от учредително събрание на акционерите от 02.08.2012г.

Към 30 юни 2019г. и към 31 декември 2018г., капитала на дружеството е в размер на 1 430 435 лв., разпределен в 1 430 435 бр. акции с номинал от 1 лев всяка.

Финанс Секюрити Груп АД е дружество, регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. „Врабча“ № 8.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството не е публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК, но подлежи на надзор от КФН в съответствие със ЗППЦК във връзка с издадена през 2015 г. емисия облигации, търгуеми на Българска Фондова Борса.

Предметът на дейност на дружеството е: детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

Дружеството се управлява и представлява от Изп. директор и член на Съвета на директорите Димитър Михайлов и Председателя на Съвета на директорите Христо Георгиев – само заедно.

Финансовият резултат на Дружеството към 30 юни 2019 г. след данъци е печалба в размер на 586 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Към 30 юни 2019г. Финанс Секюрити Груп АД има преки участия в следните дъщерни дружества:

- Финанс Инфо Асистанс ЕООД – 25 761 дяла, съставляващи 100 % от капитала на дружеството, оценени на стойност 1 574 498 лв.
- Сарк Груп ЕООД – 50 дяла, съставляващи 100 % от капитала на дружеството, оценени на стойност 79 000 лв.
- Файнанс Секюрити ЕООД – 50 дяла, съставляващи 100% от капитала на дружеството, оценени на стойност 13 000 лв.

Структура на основния капитал

Акционер	Брой акции	Стойност в лв.	% Дял
Булфинанс Инвестмънт АД	1 351 435	1 351 435	94,47 %
Еколенд Инженеринг ЕООД	79 000	79 000	5,53%
Общо:	1 430 435	1 430 435	100,00%

През периода не са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 30 юни 2019г., Финанс Секюрити Груп е акционерно дружество, с едностепенна форма на управление - Съвет на директорите състоящ се от следните членове:

1. Димитър Пламенов Михайлов – Изп. директор
2. Христо Иванов Георгиев – Председател на СД
3. Здравко Атанасов Стоев – член на СД

Представляващи дружеството са: Димитър Пламенов Михайлов и Христо Иванов Георгиев, представляващи дружеството само заедно.

През текущия период не е извършена промяна в СД.

Анализ на структурата на приходите и разходите

Приходите на дружеството са в размер на 1 306 хил. лв., формирани от приходи от услуги – 4 хил. лв. (2018: 4 хил.лева) и финансови приходи – 1 302 хил. лв (2018: 867 хил.лева). През периода има промяна в структурата на приходите. Промяна е налице във финансовите приходи на дружеството, като през периода са генерирани 548 хил. лв. приходи от дивиденди.

Вид приход	30.06.2019	%	30.06.2018	%
Приходи от такса управление	4	0.31%	4	0.46%
Приходи от дивиденди	548	41.96%	0	0.00%
Приходи от лихви	754	57.73%	866	99.43%
Приходи от операции с финансови инструменти	0	0.00%	1	0.11%
Общо	1 306	100.00%	871	100.00%

Резултат за текущия период

Дружеството отчете печалба за периода е 586 хил. лева срещу 67 хил.лева от периода през 2018г. Основният приход през текущият период е от разпределен и получен дивидент от дъщерно дружество.

Финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви (финансовите инструменти) на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	30.06.2019г.	31.12.2018г.
Финансови активи по справедлива стойност	7 911	7 911
Кредити и вземания по амортиз.ст-ст, в т.ч.:	22 277	20 888
Текущи търговски и други вземания	-	-
Вземания по договори за цесии, в т.ч.:	19	19
- Текущи	19	19
Предоставени заеми	22 258	20 869
- Нетекущи	20 720	20 243
- Текущи	1 538	626
Парични средства	0	37
Общо финансови активи	30 188	28 836
Финансови пасиви	30.06.2019г.	31.12.2018г.
Текущи търговски и други задължения	6	4
Други финансови пасиви, в т.ч.:	439	439
- Текущи	439	439
Задължения по кредити, в т.ч.:	10 742	9 991
- Текущи	8 170	7 174
- Нетекущи	2 572	2 817
Задължения по облигационна емисия, в т.ч.:	14 053	14 044
- Текущи	442	552
- Нетекущи	13 611	13 492
Общо финансови пасиви	25 240	24 478

Финансов отчет и анализ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството, са:

	30.06.2019 г.	30.06.2018 г.
Приходи	1 306	871
Разходи	716	804
Финансов резултат преди данъци	590	67

	30.06.2019 г.	31.12.2018 г.
Коеф. на финансова автономност	0,2469	0,2309
Коеф. на задлъжнялост	4,0499	4,3308
Коеф. на обща ликвидност	1,0454	1,0519
Коеф. на бърза ликвидност	1,0454	1,0519
Коеф. на незабавна ликвидност	1,0454	1,0519
Коеф. на абсолютна ликвидност	-	0,0045

Фактори, оказали въздействие върху финансовото състояние на дружеството и основни параметри в дейността и стопански цели до края на 2019г.

Управление на дружествата от групата на Финанс Секюрити Груп АД продължава да е насочено към продажба на притежаваните от тях недвижими имоти (Групата няма интерес към стопанисване и отдаване под наем на недвижими имоти), повишаване на финансовите им резултат и подобряване на ликвидността.

През 2019 г. не се предвижда продажба на други дружества от групата или учредяване на нови. Стартирането на дейността на „Скай пей“ АД основно е свързано с покриването на очакванията в съответствие с изготвения бизнес план за дейността му, което ще изисква създаването на разботещ екип и намиране на финансиране за стартиране на отпускане на бързи кредити. „Финанс асистанс мениджмънт“ АДСИЦ получи одобрение от КФН, като към момента на изготвяне на отчета тече процедурата по увеличение на капитала на дружеството през БФБ.

Освен в новите проекти, ръководството ще продължи да е ангажирано с финансирането на лизинговата дейност на „Лизинг финанс“ ЕАД, до успешното приключване на основната инвестиция във въздухоплавателни средства. През 2018 г. „Лизинг финанс“ ЕАД и „Финанс инфо асистанс“ ЕООД успешно продадоха значимите си недвижими имоти в съответствие с поставените цели за това, като през 2019 г. цел е да се продадат и малкото останали значими по стойност недвижими имоти за да продължи финансирането на дейността и изплащането на задълженията на групата. Особено внимание ще бъде обърнато към събирането на вземанията и коректното изпълнение на плащанията от клиентите на групата.

През периода на второ тримесечие на годината, дъщерното дружество Лизинг Финанс ЕАД финализира сделка по покупка на ново дружество – Хемс Ер ЕООД. Дейността на дружеството е свързана с отдаване под наем на въздухоплавателни средства.

В дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД се разглежда вариант за закупуване и последващо внедряване на нов специализиран софтуер за събиране на вземания.

Особено чувствителен през 2019 г. ще е въпроса с персонала в групата, тъй като на трудовия пазар в България се отбелязва много ниско ниво на безработица и трудно намиране на квалифицирани и работоспособни служители. В създалата се обстановка на трудовия пазар, усилията на целия мениджмънт в Групата ще е насочено към задържане и развиване на персонала чрез финансови и други мерки, като най-ценния актив в Групата.

Друга информация

През периода не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството. Дружеството не притежава собствени акции от капитала си.

През периода членовете на СД не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Към 30 юни 2019 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции и облигации на дружеството, както и през текущия период не са придобивали или прехвърляли акции и облигации

на дружеството. В устава на дружеството не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на дружеството.

През периода членовете на Съвета на директорите на дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон.

Членовете на СД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество

Членовете на СД участват в управлението на други дружества, както следва:

- Димитър Михайлов: Управител на Финанс Инфо Асистанс ЕООД, Фиско Груп ЕООД и Недвижими имоти Елена ООД. Притежава 50 % от капитала на Недвижими имоти Елена ООД;
- Христо Иванов Георгиев – Член на УС на Спортен клуб Армеец; Член на УС на Сдружение „Спортен клуб Киокушин“
- Здравко Стоев: управител на „Финанс Инфо Асистанс“ ЕООД; изп. директор на „Лизинг Финанс“ ЕАД; изп.директор и член на СД на „Скай Пей“ АД, управител на Хемс Ер ЕООД.

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството при управление на капитала са да защитят правото на дружеството да продължи, като действащо с цел доходност за акционерите.

Ръководството на дружеството контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви“ включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспадат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал“ (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

Вид	30.06.2019	31.12.2018
Общо дългов капитал, т.ч.:	24 065	24 474
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	<i>5 219</i>	<i>5 479</i>
<i>Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити</i>	<i>15 189</i>	<i>16 145</i>
<i>Търговски кредити и заеми към свързани лица</i>	<i>3 657</i>	<i>2 850</i>
Намален с:		
паричните средства и парични еквиваленти	-	(37)
Нетен дългов капитал	24 065	24 437
Общо собствен капитал	6 308	5 722
Общо капитал	30 373	30 159
Коефициент нетен дълг към общо капитал	0.7923	0.8103

Вид	30.06.2019	31.12.2018
Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:	25 547	24 781
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	<i>5 219</i>	<i>5 479</i>
<i>Търговски кредити и заеми към трети лица</i>	<i>15 189</i>	<i>16 145</i>
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	<i>3 657</i>	<i>2 850</i>
<i>Всички останали пасиви</i>	<i>1 482</i>	<i>307</i>
Общо собствен капитал	6 308	5 722
Коефициент на задлъжнялост	4.0499	4.3308

Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информацията относно експозицията на Дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Дружеството по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството. Дружеството чрез обучение и прилагане на установените стандарти и процедури за управление цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, където всички служители разбират своята роля и задължения.

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска, по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своята оперативни дейности – събиране на дадените заеми на дружествата в групата. Кредитният риск е пряко свързан с ликвидният риск на дружеството, тъй като основната част от активите му са инвестиции във вземания.

Тъй като вземанията са от дружествата в групата, рискът е сведен до състоянието им и правилното им управление.

Вземанията на дружеството са показани в междинния финансов отчет.

Инвестиции

Дружеството притежава капиталови инструменти - акции с балансова стойност 7 911 хил.лева, които не се търгуват на публичен пазар, но не прави инвестиции в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа с оглед на това да лимитира експозицията си по кредитен риск.

Ликвиден риск

Дружеството като емитент на облигационна емисия през 2015г. има разписани задължения за изплащане на набраните средства и дължимите лихви по графика разписан в променения през 2017г. Проспект до 2024г. Налице е ликвиден риск свързан с възможни затруднения при изплащане на задълженията си. Такова затруднение настъпва при несъответствие на входящите и дължими парични потоци. За да се минимизира този риск паричните потоци текущо се следят и контролират. Анализ на паричните средствата и входящ/изходящ паричен поток се извършва текущо, като се търсят начини за гарантиране на ликвидност, чрез кредитиране, собствени приходи, управление на активите в групата на дружеството.

Дружеството към 30.06.2019 г. не е заплатило дължимото лихвено плащане по облигационната емисия от 15.05.2019 г.

Пазарен риск

Дружеството е частично обект на пазарен риск. Дружеството не притежава финансови инструменти търгуеми на публични пазари, както и не извършва търговска дейност със стоки или услуги, влияещи се от цени на пазар. Валутният риск е минимален тъй като всички активи и пасиви, приходи и разходи са деноминирани в лева и евро. Налице е известен лихвен риск, представено в следващото изложение.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като всички активи и пасиви на Дружеството са деноминирани в български лева или евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението на български лев/евро, за което Ръководството няма такава информация и предвиждания.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансовите инструменти, с които Дружеството оперира, в зависимост от промените в лихвените нива.

Анализ на лихвения риск на Дружеството е даден към бележките на финансовия отчет в частта за рискове.

Оперативен риск

Дружеството към момента счита за несъществен/липсващ оперативният риск. Тъй като решенията се вземат от СД и изпълнителните директори и дружеството не разполага с персонал, оперативен риск свързан с човешкият фактор липсва. Изменения в правните и регулаторни изисквания по отношение на дейността на дружеството не се предполага на база анализ на досега извършваните промени, дейностите които развива, както и налични сигнали за промени в законодателството. В работата си, а и на дружествата от групата стриктно се следи и изисква пазане на отговорно поведение пазещо репутацията на дружествата и не накърняващи изграждащият се имидж пред контрагентите ни. При бизнес операциите и счетоводното и данъчно отчитане се спазват всички законови изисквания, като посотоянно се извършва контрол и мониторинг на дейността, решенията, отчетите и сигнали за наличие на нередност. СД на дружеството осъществява контрол върху дейността на дъщерните дружества с цел понижаване на оперативните и пазарни рискове и допускане на загуби.

Изп. директор:

Димитър Михайлов



Председател на СД:

Христо Георгиев

София, 25 юли 2019 г.

100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0

100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0