

Годишен доклад за дейността

Докладът за дейността на „Реал Финанс” АД за 2015 г. представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Изготвен е в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, като включва и установените събития, настъпили след датата на годишното счетоводно приключване.

Правен статут и обща информация за Дружеството

„Реал Финанс” е акционерно дружество и е вписано в Търговския регистър с ЕИК 121746470.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е в Република България – гр. Варна, ул. „Цар Симеон I” № 31.

„Реал Финанс” АД притежава лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0176/17.10.2005 г. за извършване на следните видове услуги:

- инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1, т. 2, т. 4 и т. 7 от ЗПФИ:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - управление на портфейл;
 - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- Допълнителни услуги и дейности по чл. 5, ал. 3, т. 1, т. 2, т. 3, т. 4, т. 5 и т. 7 от ЗПФИ:
 - съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти 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 един или повече финансови инструменти, 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;
 - предоставяне на услуги, свързани 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 финансови инструменти;
 - по ал. 2 и т. 1-6 във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви „г“, „д“, „е“ и „и“, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по т. 1-6 и по ал. 2.

Инвестиционният посредник е член на „Централен Депозитар” АД и „Българска Фондова Борса – София” АД. В качеството си на инвестиционен посредник „Реал Финанс” АД е и регистрационен агент към „Централен Депозитар” АД, считано от 28.05.2002 г.

Реал Финанс АД
Годишен доклад за дейността
2015 г.

Надзорен орган: Комисия за финансов надзор на Република България, адрес: гр. София 1000, ул. „Будапеща“ № 16.

Капитал и акционери

Към 31 декември 2015 г. капиталът на „Реал Финанс“ АД възлиза на 665 000 лв., разпределен в 66 500 броя обикновени безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 10 лв. за една акция. Акционери в „Реал Финанс“ АД към края на отчетния период са едно юридическо лице и 4 физически лица.

Крайният мажоритарен собственик на Дружеството е „Холдинг Варна“ АД, притежаващо 77.44 % от капитала на „Реал Финанс“ АД и чиито акции се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД.

Състав на органите на управление

„Реал Финанс“ АД има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове:

- Драган Ангелов Драганов
- Веселин Райчев Морев
- Златко Матев Златев

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Веселин Райчев Морев само заедно с прокуриста Ивелина Кънчева Кънчева-Шабан.

Към настоящия момент и във връзка с изискванията на чл. 237 от ТЗ, членовете на Съвета на директорите и прокуриста на Дружеството участват в следните дружества:

Веселин Райчев Морев – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите в „Реал Финанс“ АД:

- „Холдинг Варна“ АД – член на Надзорния съвет.

Драган Ангелов Драганов – председател на СД в „Реал Финанс“ АД

- Не участва в управлението на други дружества.

Златко Матев Златев – член на СД в „Реал Финанс“ АД

- Не участва в управлението на други дружества.

Ивелина Кънчева Кънчева-Шабан – прокурист в „Реал Финанс“ АД

- „Камчия“ АД – изпълнителен директор и член на СД;
- „Холдинг Варна“ АД – изпълнителен директор и член на УС;
- „Св. Св. Константи и Елена Холдинг“ АД - изпълнителен директор и член на УС;
- „Фондация Св. Св. Константин и Елена“ – член на Управителен съвет;
- „Парк Билд“ ЕООД – управител.

Към 31 декември 2015 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на Дружеството и не се ползват със специални права за придобиването на такива. През отчетния период не са придобивани или прехвърляни акции от капитала на Дружеството, собственост на членовете на Съвета на директорите.

На членовете на Съвета на директорите през 2015 г. са начислени възнаграждения общо в размер на 128 хил. лв. и са изплатени 106 хил. лв.

Финансово състояние на „Реал Финанс АД към 31 декември 2015 г.

Дружеството се стреми да се развива в следните насоки:

- Предоставяне на услуги за индивидуални инвеститори, чрез електронна търговия с акции приети за търговия на „Българска Фондова Борса – София“ АД, посреднически услуги при сделки с чуждестранни финансови инструменти, електронна търговия с валута други деривативни инструменти, както и предоставянето на инвестиционни консултации.
- Предоставяне на услуги на институционални инвеститори – посреднически услуги при сделки с акции, облигации и държавни ценни книжа на български и чужди емитенти, репо сделки, услуги по държане на клиентски активи и парични средства.

Анализ на продажбите и структура на разходите

	31.12.2015
	хил. лв.
Приходи от посредническа дейност	
- Приходи от такси и комисионни по сделки с ценни книжа на местни пазари	239
- Приходи от предоставяне на инвестиционни консултации	126
- Приходи от такси и комисионни по сделки на чужди пазари	16
- Приходи от дейност „Регистрационен агент“	2
- Други приходи от предоставяне на услуги по тарифа	1
	<hr/>
Общо приходи от посредническа дейност	384
Други приходи	43
Финансови приходи	3
Общо приходи	<hr/> <hr/> 430

Основният дял от приходите на Дружеството са от такси и комисионни, свързани с посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти в размер на 59.30 % и разработването на анализи и инвестиционни консултации в размер на 29.30 % от общия размер на приходите.

Разходите отчетени в дейността на инвестиционния посредник през 2015 г. възлизат общо на 377 хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения на наетия и ключов управленски персонал, както и разходи за регулаторни и други такси, във връзка с посредническата дейност на Дружеството.

Дружеството разполага с дълготрайни материални и нематериални активи, с помощта на които да осъществява адекватно своята стопанска дейност.

Финансовият резултат от дейността на „Реал Финанс“ АД за 2015 г. е печалба в размер на 46 хил. лв.

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2015 г. е 1 071 хил. лв., докато към 31 декември 2014 г. същите са 1 387 хил. лв.

Текущите пасиви към 31 декември 2015 г. са в размер на 356 хил. лв., докато към 31 декември 2014 г. същите са 699 хил. лв.

Капиталова структура

Собственият капитал на Дружеството в края на годината е на стойност 715 хил. лв., който формира балансова стойност 10.75 лв. на една акция. В структурно отношение собственият капитал се състои от акционерен капитал в размер на 665 хил. лв., резерви – 2 366 хил. лв. и натрупана загуба – 2 316 хил. лв. През 2015 г. не са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период.

Реал Финанс АД
Годишен доклад за дейността
2015 г.

През 2015 г. бе взето решение от Общото събрание на акционерите на Дружеството печалбата от дейността за 2014 година в размер на 22 894.77 лв., да бъде разпределена както следва: 4 000.00 лв. да се заделят в увеличение на фонд „Резервен“, а с разликата да се покрие натрупана загуба от минали години.

Ликвидност

Дружеството се стреми да поддържа такава структура на активите си, чрез която безпроблемно да може да поема задълженията си.

Портфейлът от ценни книжа на Дружеството се състои от борсово и неборсово търгуеми финансови инструменти, които не се използват за извличане на печалби от инвестиране в краткосрочен план. Балансовата стойност на притежаваните ценни книжа в инвестиционен портфейл към края на двата съпоставими периода може да се представи както следва:

Активи	31.12.2015 г. в лева	%	31.12.2014 г. в лева	%
„БФБ – София“ АД	46 600	0.30 %	72 000	0.30 %
„Варна Тракс“ АД	40 730	0.16 %	40 730	3.43 %
„Родна Земя Холдинг“ АД	22 050	0.04 %	16 170	0.04 %
„Агропласмент – 92 В“ АД	9 685	0.58 %	9 685	0.58 %
„Химснаб България“ АД	5 904	0.01 %	5 248	0.01 %
	124 969		143 833	

Политика по отношение управление на риска

Целите на „Реал Финанс“ АД при управление на капитала са да защитят правото на инвестиционния посредник да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура. „Реал Финанс“ АД има отдел „Управление на риска“, който най-малко два пъти годишно изготвя доклад за наблюдение, измерване и оценка на рисковете в дейността на дружеството.

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Показателите са нормативно определени в Наредба № 50 на Комисията за финансов надзор и Регламент 575/2013 на Европейския Парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. Инвестиционният посредник е приел и прилага вътрешни правила за управление на ликвидността и излагането на рискове.

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

- Пазарен и позиционен риск – пазарният риск е рискът от загуби, възникващи от движенията в пазарните цени на капиталовите инструменти в инвестиционния портфейл на инвестиционния посредник. Позиционният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или фактор, свързан с пазара на ценни книжа.

- Кредитен риск – това е рискът да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционни посредник.

- Ликвиден риск – това е рискът 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 в приемливи срокове.

- Риск от концентрация – това е рискът от загуби, причинени неадекватна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност.

Реал Финанс АД
Годишен доклад за дейността
2015 г.

- Операционен риск – операционния риск включва рисковете свързани с персонала, рискове свързани с процесите, рискове свързани с информационните системи, рискове от физическо вмешателство, рискове свързани с обкръжаващата среда и други.

Всички експозиции на Дружеството по отношение на кредитния, операционен и други рискове са покрити със собствен капитал и се редуцират чрез адекватни механизми за контрол, съгласно действащите Правила за оценка и управление на риска.

Надзор над управлението на рисковете осъществява Комисията за финансов надзор чрез подаваните на тримесечие отчетни форми по Наредба № 50 и Регламент 575/2013 на Европейския Парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г.

Дружеството отчита отделно собствените си парични средства от паричните средства на клиентите и собствените инвестиции от инвестициите на клиентите си. Финансирането на Дружеството е обезпечено в краткосрочен план от собствения капитал.

Важни научни изследвания и разработки

През финансовата 2015 г. няма извършени научни изследвания и разработки в „Реал Финанс“ АД.

Предвиждано развитие на Дружеството

И през 2016 г. развитието на „Реал Финанс“ АД ще продължи да е насочено към:

- увеличаване на пазарния дял на посредника в обслужването на индивидуални клиенти, чрез популяризиране на нови продукти, инструменти и пазари, на които предлага брокерски услуги, включително и чрез интегрирането на други регионални борси чрез електронните системи за търговия;
- разширяване на мрежата от контакти, включително на международни такива;
- увеличаване на присъствието в интернет пространството чрез предоставяне на анализи и прогнози.
- увеличаване на присъствието чрез високо функционална интернет страница.
- управление на разходите, балансирано с приходите.

Като цяло увеличаването на клиентската база от професионални и институционални инвеститори, в това число пенсионни фондове, застрахователни дружества и други ще бъде основен стремеж през следващите години, за да се гарантира устойчивото развитие на „Реал Финанс“ АД.

В края на 2015 година „Реал Финанс“ АД сключи договор, по силата на който предлага на своите клиенти допълнителна електронна платформа за търговия, поддържана от Interactive Brokers. Чрез предлаганите от Дружеството платформи се осигурява пълен достъп до основните развити и развиващи се капиталови пазари, като се обхваща голямото разнообразие от инструменти и активи, които се търгуват на тези пазари. Клиентите на „Реал Финанс“ АД имат възможност да търгуват при изключително конкурентни условия и ниски транзакционни разходи.

В перспектива Дружеството ще се стреми към осигуряване на темп на растеж на положителните финансови резултати от дейността си, който е съобразен с реалните икономически условия в страната и е в съответствие с интересите на акционерите.

Промени в цената на акциите на Дружеството

Акциите на „Реал Финанс“ АД не са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Реал Финанс АД
Годишен доклад за дейността
2015 г.

Събития след края на отчетния период

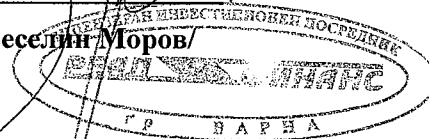
Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

29 февруари 2016 г.

гр. Варна

Изпълнителен директор: _____


/Веселин Моров/



Прокурист: _____


/Ивелина Кънчева - Шабан/