

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ”АД
за 2012 година

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2012 година	3
2. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2012-31.12.2012 година	4
3. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2012-31.12.2012 година	5
4. Отчет за промените в капитала на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2012-31.12.2012 година	6
5. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2012 година	7
6. Доклад на независим одитор	14
7. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2012 година	16

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2012 година

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Нетекущи активи			
Дълготрайне нематериални активи	3	19	20
Общо нетекущи активи		19	20
Текущи активи			
Парични средства	4	173	340
Текущи финансови активи	5	160	-
Вземания	6	6	6
Общо текущи активи		339	346
ОБЩО АКТИВИ		358	366
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	7	250	250
Резерви		25	25
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		88	106
Печалби/загуби от текущия период		(7)	(18)
Общо собствен капитал		356	363
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	2	3
Общо пасиви		2	3
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		358	366

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.03.2013 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2013 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ
---	---	---	--

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



0108 **Благой
Панайотов**
Регистриран одитор

**Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

за периода 01.01.2012 - 31.12.2012 година

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти		79	-
Приходи от лихви	10	19	26
Общо финансови приходи		98	26
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	11	68	73
Общо нефинансови приходи		68	73
Общо приходи		166	99
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	53	-
Общо финансови разходи		53	-
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за външни услуги	13	(15)	(15)
Разходи за амортизации	14	(1)	(1)
Разходи за заплати, осигуряване	15	(100)	(96)
Други разходи	16	(4)	(5)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(120)	(117)
Общо разходи		(173)	(117)
Печалба/загуба преди данъци			
Разходи за данъци върху печалба за годината	17	-	-
Печалба/загуба за годината		(7)	(18)
Други всеобхватни приходи и разходи			
Разходи за данъци върху другите всеобхватни приходи и разходи		-	-
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		(7)	(18)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.03.2013 г

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2013 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗГЪБНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 ЛЮДМИЛА ГЕОРГИЕВА ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ТЕНЧЕВА ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ
---	---	--	--

 ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
 БААГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2012 - 31.12.2012 година

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с текущи финансови активи	(134)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	(134)	-
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	18	26
Нетни парични потоци от финансова дейност	18	26
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	68	73
Плащания свързани с търговски контрагенти	(17)	(18)
Плащания свързани с възнаграждения	(97)	(96)
Други плащания	(5)	(2)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(51)	(43)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(167)	(17)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	340	357
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	173	340

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.03.2013 г. Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2013 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР	 ЦЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ТЕНЧЕВА ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ
ЗАВЕРНА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР 		

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01.01.2012-31.12.2012

година

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е
упоменато друго)


	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2011 година	250	25	124	(18)	381
Промени в капитала 2011 година	-	-	(18)	-	(18)
Законови резерви		-	(18)	18	-
Общо всеобхватен доход за годината	-			(18)	(18)
Салдо на 31 декември 2011 година	250	25	106	(18)	363
Промени в капитала 2012 година	-	-	(18)	11	(7)
Покриване на загуба			(18)	18	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(7)	(7)
Салдо към 31 декември 2012 година	250	25	88	(7)	356

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.03.2013 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2013 г.

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР	 ЦЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ТЕНЧЕВА ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ
---	---	--

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


 0108 **Благой Панайотов**
 Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2012 година

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управляващо дружество “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД е създадено през 2006 година и е вписано във фирмения регистър с решение № 1182/20.02.2006 г по фирмено дело № 183/2006 година по описа на Пловдивски окръжен съд. Фирмата е пререгистрирана в Търговския регистър на Агенцията по вписванията.

Дружеството е със седалище и адрес на управление - град Пловдив, бул. “Васил Априлов” № 92.

Предметът на дейност е управление дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на & 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестиции, администриране на дялове, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активи, искания за информация на инвеститорите, оценка на активи и изчисляване цена на дялове, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги. Фирмата може да предоставя и допълнителни услуги по чл. 202, ал. 2, т. 1 и 2 от ЗППЦК, а именно: управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, който се състои от 3 члена. Фирмата се представлява и управлява от изпълнителния директор – Валентина Тончева и прокуриста – Пламен Георгиев.

Към 31.12.2012 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Разпределението на капитала е както следва:

- „Телевизионни и радиосервизи” ЕАД	- 91 %
- „Юг Маркет” АД	- 9 %.

Към 31.12.2012 г. в дружеството работят 8 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО(КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти(СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване(ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти(КМСС), които ефективно са в сила на 01 януари 2012 година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година са приети всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и респ. Комитета за разясняване на МСФО, които са били уместни за дейността на дружеството.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди, започващи на 01 януари 2012 година, не са настъпили промени в счетоводната политика на фирмата, освен в разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

Съставянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство и Международните стандарти за финансови отчети („МСФО”). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на дружеството.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Счетоводството на фирмата се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- **текущо начисляване** – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- **действащо предприятие** – преценява се способността на дружеството да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще. “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **предпазливост** – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- **съпоставимост между приходи и разходи** – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **предимство на съдържанието пред формата** – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- **запазване на счетоводната политика от предходни периоди** – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- **последователност** – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на фирмата и промяната

би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;

- **същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- **компенсиране** – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

Операции по покупко-продажба на ценни книжа

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на дружеството се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на дружеството:

- държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;
- държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които дружеството има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Дружеството е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на сепарацията. При този метод ценните книжа се записват (отписват) от Отчета за финансовото състояние на дружеството на датата на прехвърляне на собствеността върху тях.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД става по тяхната отчетна стойност на датата на сепарацията. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

Последващо оценяване на ценни книжа

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

Преоценката на ценните книжа, държани за търгуване, се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата за инвестиране на собствените средства. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, определени от Правилата за инвестиране на собствените средства.

3. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

За дълготраен актив се признават всички придобити активи на фирмата, които отговарят на дефиницията и критериите на МСФО и счетоводната политика на дружеството.

Като материални дълготрайни активи се отчитат единствено активите, които са свързани с получаване на икономическа изгода за дружеството, използват се за оказване на услуги или за административни цели, очаква се да бъдат използвани през повече от един отчетен период и са със стойност при придобиването над 700.00 лв.

Като нематериални дълготрайни активи се отчитат активите, придобити и контролирани от дружеството, които отговарят на определението за нематериален актив, стойността им при придобиването може надеждно да се оцени и от използването на актива се очаква икономическа изгода.

В края на годината във връзка със съставянето на годишния финансов отчет активите подлежат на обезценка, когато възстановимата стойност на съответния актив спадне под неговата балансова стойност. За дадения отчетен период няма признаци за обезценка на нетекущите активи.

Нетекущите активи са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита, невъзстановими данъци и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние, намалена с натрупаната амортизация.

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални и нематериални активи. Амортизирането на активите започва, от първо число на месеца следващ датата на въвеждане.

През 2012 година няма закупени дълготрайни активи.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2012 година са представени в следващата таблица:

Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютър	1	1	-
2. Лиценз	4	4	-
3. Интернет сайт	1	1	-
4. Софтуер Клавис	65	65	-
5. Софтуер Ажур	2	2	-
6. Софтуер Клавис модул ДФ ЮМО	8	8	-
7. Софтуер Office Home and Business 2010	1	1	-
7. Архитектурен проект	19	-	19
Общо	101	82	19

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2012 г са в каса, по банкови сметки и краткосрочни депозити, както следва:

Парични средства	31.12.2012	31.12.2011
1. Разплащателни сметки	8	6
2. Депозити	165	334
Общо	173	340

Лихвите по разплащателните сметки се начисляват в края на календарната година. Депозитите на Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД са краткосрочни – тримесечни, предоставени при лихва 5.50 процентни пункта.

5. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

През 2012 година дружеството инвестира част от собствените си средства в акции, които се търгуват на Българска фондова борса - София АД. Финансовите инструменти са класифицирани като държани за продажба. Към 31.12.2012 година стойността на портфейла е 160 хил. лв, оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 28.12.2012 година.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2012 г. в размер на 6 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2012	31.12.2011
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	5	5
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	1	1
Общо	6	6

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2012 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2012 година, загубата от 2011 година, в размер на 18 хил. лв, е покрита за сметка на неразпределената печалба от минали години.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2012 година е загуба в размер на 7 хил. лв.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Неразпределена печалба	88	106
4. Текущ финансов резултат	-7	-18
Общо	356	363

8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2012 г. са в размер на 2 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми към персонала и осигурителни институти във връзка с компенсиремите отпуски.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Персонал	2	2
2. Задължение към осигурителни институти	-	1
Общо	2	3

9. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

“Телевизионни и радиосервизи” ЕАД – предоставя на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за временно и възмездно ползване автомобил във връзка с дейността на фирмата. От 01.12.2012 г договорът е прекратен.

„Булнат холдинг“ ООД – има сключен договор за наем на офиса на дружеството на бул. Васил Априлов № 92.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД има сключен договор за сделки с финансови инструменти с инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД.

При изпълнение на договорите няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството за 2012 г. са в размер на 98 хил. лв. и представляват приходи от преценка на ценни книжа – акции, закупени през годината, и получени лихви по предоставени краткосрочни депозити.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Приходи от операции с финансови инструменти	79	-
2. Приходи от лихви	19	26
Общо	98	26

11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Това са приходите от управление на двата договорни фонда – ДФ Юг Маркет Максимум и ДФ Юг Маркет Оптимум, както следва:

Видове приходи	Стойност към 31.12.2012	Стойност към 31.12.2011
----------------	----------------------------	----------------------------

1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	<u>58</u>	<u>66</u>
- такса управление	57	62
- комисионни обратно изкупуване	1	4
2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	<u>10</u>	<u>7</u>
- такса управление	10	7
- комисионни обратно изкупуване	-	-
Общо	68	73

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2012 г. финансовите разходи са на стойност 53 хил. лева и представляват разходи по операции и преценка на ценни книжа в портфейла на дружеството и такси и комисионни, плащани за банкови операции.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Разходи от операции с финансови инструменти	53	-
Общо	53	-

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2012 година няма разходи за материали.

Разходите за външни услуги се формират основно от такси към Комисията за финансов надзор и Централен депозитар, актуализация софтуер, наем на офис и автомобил.

Видове разходи	Стойност към 31.12.2012	Стойност към 31.12.2011
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	<u>15</u>	<u>15</u>
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2012 година, са както следва:

Видове разходи	Стойност към 31.12.2012	Стойност към 31.12.2011
Разходи за амортизации, в т.ч.:	1	1
- други нематериални активи	1	1

15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2012	Стойност към 31.12.2011
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	100	96
- за заплати	85	82
- за осигуровки	15	14

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2012 година основно включват членски внос БАУД и разход за данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2012 г. дружеството приключва със счетоводна загуба в размер на 7 хил. лв.

През 2012 година не е внасян авансово корпоративен данък, тъй като за предходната година фирмата е реализирала загуба.

18. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

Политиката по управление на риска на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД има за цел ежедневното следене на рисковите фактори, оказващи влияние върху активите на дружеството и ограничаване на възможните негативни ефекти върху неговата дейност. Системата за управление на риска се основава на целево изградена организационна структура в Управляващото дружество, Правилата за оценка и управление на риска и Правилата за инвестиране на собствените средства. Правилата за управление на риска регламентират политиките и процедурите за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с дейността на дружеството.

В условията на финансова криза най-същественото влияние върху дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД оказва **пазарният риск**. Неблагоприятното изменение в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и др. оказват пряко влияние върху доходността на търговския портфейл на дружеството, върху нетната стойност на активите на управляваните колективни инвестиционни схеми, а по този начин и върху финансовия резултат на дружеството.

Пазарният риск включва в себе си лихвен риск, валутен риск и специфичен пазарен риск, влияе се от риска на насрещната страна и може да породи ликвиден риск, затова ефективното управление на всички тези рискове води до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поемания от управляващото дружество риск на ниво, което не застрашава финансовата му стабилност и интересите на неговите акционери. Компоненти на пазарния риск, разглеждани от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД са:

- лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Към 31.12.2012 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД не притежава дългови ценни книжа, което изключва възможността за риск от загуби за дружеството в следствие неблагоприятни изменения на лихвените нива;
- валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД промени във валутните курсове. Към

31.12.2012 год. дружеството няма активи или пасиви, деноминирани в различна от българския лев валута, поради което се изключва възможността за риск от загуби при неблагоприятни изменения във валутните курсове;

3. **ценови риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. При вземане на инвестиционни решения се оценява индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл, измерен чрез стандартното ѝ отклонение.

В следващата таблица е представена общата стойност на финансовите инструменти, подлежащи на ценови риск.

	2012	% от стойността на активите	2011	% от стойността на активите
Финансови инструменти	160	44.67%	-	-

Друг съществен риск, пред който може да бъде поставено управляващото дружество в условията на финансова криза е **ликвидният риск** – възможността „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД 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. Ликвидният риск е функция на следните две:

- ▲ недостиг на ликвидни средства у управляващото дружество
- ▲ ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

За избягване на риска от недостиг на ликвидни средства „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се стреми да поддържа парични средства в значително по-голям размер от текущите си пасиви, поради което може да се твърди, че този риск е сведен до минимум.

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се стреми да инвестира в по-ликвидни финансови инструменти, с което да се постигнат два ефекта – постигане на справедлива оценка за финансовите инструменти и осигуряване на евентуален изход от направената инвестиция чрез лесно реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на загубите. Мерките, които се предприемат за минимизиране на ликвидния риск, свързан с пазара на финансови инструменти са наблюдение на финансови инструменти, включени в търговския портфейл на дружеството и по-специално позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.

Дружеството е отговаряло във всеки един момент на нормативните изисквания за ликвидност. Съгласно Наредба №44, „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД трябва да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Към 31.12.2012 година съотношението между минималните ликвидни средства и текущите задължения на управляващото дружество е 6818,22% при нормативно определен минимум 100%, а съотношението между паричните средства и минималните ликвидни средства е 99,98%, при нормативно определен минимум 90%.

Друг съществен риск, свързан с дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД е **операционният риск** – възможността да се реализират загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск. Процесът по управление на операционния риск

включва ясно и точно определяне на правата и задълженията на служителите на управляващото дружество в Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол, както и конкретни мерки, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска. За ограничаване на този вид риск се провеждат регулярни обучения на персонала по теми, свързани с финансовата теория и практика, управление на риска, нормативната база, имаща отношение към дейността на управляващото дружество, информационни технологии и сигурност и други, с цел да се гарантира, че служителите на управляващото дружество притежават необходимите умения, знания и опит за изпълнение на възложените им задачи.

Оценката на оперативния риск се извършва чрез матрица, съгласно която рискът може да бъде оценен като нисък, среден или висок. Заключениеята на Отдела за анализ и управление на риска, свързани с операционния риск определят степента на риск като **ниска**.

19. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Ръководството на предприятието декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

Съставила:


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ




ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ГР. ПЛОВДИВ

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., Отчет за всеобхватния доход, Отчет за промените в собствения капитал и Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз, се носи от ръководството, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато то определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

ОТГОВОРНОСТ НА ОДИТОРА

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

МНЕНИЕ

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31.12.2012 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО(чл.33)

В съответствие с изискванията на българския закон за счетоводството (чл.38 пар.4), ние сме се запознали с Годишния доклад за дейността на дружеството за отчетната 2012 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 01.03.2013 година се носи от ръководството на дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2012 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз.

Дата: 11 IV 2013г

Подпис: 
0108 **Благой
Панайотов**
Регистриран одитор

Благой Панайотов
Дипломиран експерт-счетоводител
Регистриран одитор № 108
Пловдив, ул. „Иван Андонов” 5

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД
ЗА 2012 Г.**

I. ОПИСАНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Общи положения

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е управляващо дружество по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е вписано в регистъра на Пловдивски окръжен съд с решение 1182/20.02.2006г. по ф.д.183/2006 г. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. Пловдив, бул. "Васил Априлов" № 92. Дружеството няма регистрирани клонове.

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е получило Лиценз № 8-УД/16.01.2006 г. от Комисията за финансов надзор, издаден на основание на Решение № 21-УД/11.01.2006 г. на КФН за извършване на следните дейности:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дялове или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивидент или други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги;
- Управление в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

2. Капитал

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър и не е променян.

Данни на лицата, записали акции от капитала на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД	Брой записани акции
1. "Телевизионни и радиосервизи" АД, ф.д. № 18776/1991 г. на СГС, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Христо Белчев" № 8	227 500 акции
2. "Юг Маркет" АД, ф.д. № 3611/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. "В. Априлов" № 92	22 500 акции
Общо:	250 000 акции

Уставът на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД. През 2012 година не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции.

3. Органи на управление

Дружеството е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите – състоящ се от три лица. Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години. Съветът на директорите има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. Съветът на директорите е в състав:

Валентина Динева Тончева – Председател на СД и Изпълнителен директор;

Красимира Петрова Панчева – зам. председател на СД;

Марияна Пенчева Пенчева – член на СД.

Членовете на Съвета на директорите нямат участия като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на други дружества. Валентина Тончева участва в управлението на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД като прокурист на дружеството.

След промяна в устава, извършена през 2007 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се представлява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на управляващото дружество е Пламен Димитров Георгиев.

Пламен Георгиев притежава 34% от капитала на „Юг Маркет“ АД, 33% от капитала на „Булнат Холдинг“ ООД, 25% от капитала на „БФ Ойл“ ООД и е едноличен собственик на капитала на „Мини Юг Маркет Инвестмънт“ ЕООД. Г-н Георгиев участва в управлението на „Юг Маркет“ АД и „ТРС“ ЕАД като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, а в „Булнат Холдинг“ ООД, „Марица – 90“ ЕООД и в „Мини Юг Маркет Инвестмънт“ ЕООД като управител.

Начисленото и изплатено възнаграждение през 2012 г. на наетите по договор за управление е в размер на 30 544 лв. През 2012 г. членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения, не са придобили пряко, не притежават пряко и не са прехвърляли акции на дружеството. В Устава на дружеството не са предвидени специални

права на членовете на Съвета да придобиват акции на дружеството и се прилага общия режим за това.

4. Развитие на дейността

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД притежава разрешение от Комисията за финансов надзор да организира и управлява дейността на две колективни инвестиционни схеми – Договорен фонд „Юг Маркет Максимум” и Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум”. През 2012 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД активи бележат повишение от около 5,64% - от 2 361 248 лв. в началото на годината, към 31.12.2012 г. общия размер на активите на взаимните фондове достигат 2 494 392 лв.

Управлявани активи	стойност към 31.12.2011 г.	стойност към 31.12.2012г.	изменение стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	1 887 673	1 954 482	66 809	3,54%
ДФ Юг Маркет Оптимум	473 575	539 910	66 335	14,01%
Общо управлявани активи:	2 361 248	2 494 392	133 144	5,64%

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2012 г.

➤ Активи

Към 31.12.2012 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 358 057 лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството намаляват със 17 944 лв (4,90%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

	31.12.2011 г.		31.12.2012 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	20 218	5.51%	19 475	5.44%	-743	-3.67%
Парични средства в каса в лева	13	0.02%	35	0.01%	22	169.23%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	5784	1.19%	7875	2.20%	2 091	36.15%
Парични средства по срочни депозити в лева	334 000	91.68%	165 000	46.08%	-169 000	-50.60%
Финансови инструменти	0	0.00%	159 927	44.67%	159 927	100.00%
Вземания	5 997	1.59%	5 745	1.60%	-252	-4.20%
Общо активи	366 012	100.00%	358 057	100.00%	-17 944	-4.90%

Дълготрайните активи на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са на стойност 19 475 лева и спрямо предходния отчетен период отчетната им стойност намалява с 3,67%.

С цел реализиране на допълнителен доход, през 2012 г управляващото дружество инвестира част от своите парични средства в акции, които се търгуват на Българска фондова борса – София АД. Финансовите инструменти са класифицирани като държани за търгуване и към края на 2012 г. са в размер на 159 927 лева.

Вземанията на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД към 31.12.2012 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 5 745 лева. Най-голям е дялът на вземанията от ДФ “Юг Маркет Максимум” (такса за управление на дейността му) в размер на 4 468 лв.

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2012 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД по балансова стойност възлиза на 355 521 лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 000 лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 000 лева;
- Неразпределена печалба в размер на 87 958 лева;
- Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 7 437 лв.

Спрямо предходният отчетен период собствения капитал на дружеството намалява с 2,05%.

През 2012 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година загуба в размер на 17 475 лв. беше покрита за сметка на неразпределената печалба на дружеството.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2012 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 2 536 лв. Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД намаляват с 518 лв (16,96%). Структурата на задълженията на дружеството към края на текущата и предходната година е представена в следващата таблица:

Текущи задължения	31.12.2011 г.		31.12.2012 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Задължения, свързани с възнаграждения	2 408	78.85%	1 932	76.18%	-476	19.77%
Задължения към осигурителни предприятия	476	15.59%	404	15.93%	-72	15.13%
Други задължения	170	5.57%	200	7.89%	30	17.65%
Общо текущи задължения	3 054	100.00%	2 536	100.00%	-518	16.96%

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

Общият размер на реализираните през годината приходи от дружеството са 166 213 лева. Спрямо предходния отчетен период приходите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са се увеличили с 67,71%, което в абсолютна стойност се равнява на 67 107 лв. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

Приходи	31.12.2011 г.		31.12.2012 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	65 729	66.32%	58 062	34.93%	-7 667	-11.66%
- Такса управление	62 246	62.81%	56 799	34.17%	-5 447	-8.75%
- Комисионни обратно изкупуване	3 483	3.51%	1 263	0.76%	-2 220	-63.74%

**Приходи от управление на
дейността на ДФ Юг Маркет**

Оптимум, в т.ч.	7 429	7.50%	10 399	6.26%	2 970	39.98%
- Такса управление	7 014	7.08%	10 154	6.11%	3 140	44.77%
- Комисионни обратно изкупуване	415	0.42%	245	0.15%	-170	-40.96%
Приходи от лихви	25 948	26.18%	18 718	11.26%	-7 230	-27.86%
Приходи от операции с ЦК	0	0.00%	79 034	47.55%	79 034	100.00%
Общо приходи	99 106	100.00%	166 213	100.00%	67 107	67.71%

Финансови приходи

Финансовите приходи реализирани през 2012 г. са с общ размер от 97 752 лева и формират дял от 58,81% от общите приходи на дружеството. Като финансови приходи през периода са отчетени получените лихви по разплащателни сметки в размер на 95 лв. и лихви по депозити в размер на 18 605 лв. и приходи от операции с финансови инструменти 79 034 лв. Спрямо предходната година финансовите приходи бележат нарастване от 71 804 лв или близо 276,72%.

Нефинансови приходи

Като нефинансови приходи са отчетени приходите от управлението на дейността на двата договорни фонда. Нефинансовите приходи на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД през 2012 г. са в размер на 68 461 лв. Спрямо предходната година приходите от основна дейност намаляват с близо 6,42%, или с 4 697 лв. Основният дял от приходите на дружеството през текущия период (85%) се формират от управлението на дейността на ДФ „Юг Маркет Максимум“.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2012 година възлиза на 173 650 лева. Най-голям дял (57,78%) в разходите на дружеството заемат разходите за възнаграждения и социални осигуровки на персонала, които през периода бележат несъществен ръст от около 5%. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

Разходи	31.12.2011 г.		31.12.2012 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	472	0.40%	0	0.00%	-472	-100,00%
Разходи за външни услуги	15 021	12.88%	15 156	8.73%	135	0.90%
Разходи за амортизации	954	0.82%	744	0.43%	-210	-22.01%
Разходи за заплати и осигуровки	95 639	82.04%	100 343	57.78%	4 704	4.92%
Други оперативни разходи	4 114	3.53%	3 783	2.18%	-331	-8.05%
Разходи по операции с ЦК	0	0.00%	53 251	30.67%	53 251	100.00%
Други финансови разходи	381	0.33%	373	0.21%	-8	-2.10%
Общо разходи	116 581	100.00%	173 650	100.00%	57 069	48.95%

➤ Капиталова адекватност и ликвидност

Дружеството ежедневно оценява своята ликвидност и капиталова адекватност. Поддържането и управлението на ликвидността и капиталовата адекватност на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се осъществяваше при спазване на изискванията на закона

и вътрешните правила. Отдел “Счетоводство” на Управляващото дружество изготвя Отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, който се предоставя на Комисията за финансов надзор.

Във всеки един момент от функционирането си дружеството е отговаряло на всички нормативни изисквания за ликвидност и капиталова адекватност. Съгласно изискванията на Наредба 44 на Комисията за финансов надзор, Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал в размер не по-малко от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година. Към 31.12.2012 г. отношението между собствения капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД и постоянните му общи разходи за 2011 г. е 294,63% при нормативно определен минимум от 25%. Към края на отчетния период отношението между минималните ликвидни средства по чл.153, ал.1 от Наредба № 44 и текущите задължения на дружеството е 6818,22% при нормативно определен минимум 100%, а отношението на паричните средства по срочни и безсрочни влогове към минималните ликвидни средства е 99,98% при нормативно определен минимум от 90%.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ

Ръководството на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД декларира, че за периода след датата, към която е съставен годишният финансов отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и значителни за дейността на дружеството некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УД “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ”

Основна цел на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД при управлението на активите на колективните инвестиционни схеми е да осигури нарастване на стойността на инвестициите чрез реализиране на капиталова и дивидентна доходност при поемане на умерен до висок риск. Активното управление на портфейлите на фондовете продължава да бъде в основата на стратегията за постигане на висока относителна доходност, тъй като предполага значителна гъвкавост при селектирането на финансови инструменти. Последното обаче зависи в голяма степен и от активността на останалите пазарни участници, а това е сериозен проблем за българския пазар през последните години. В условията на драстично понижена ликвидност дори и най-перспективните и/или устойчиви на икономически шокове компании, могат да се окажат неподходящи активи за инвестиции на договорния фонд. Присъща характеристика на индивидуалните инвеститори е, че въпреки първоначалното деклариране на достатъчно дълъг инвестиционен хоризонт от 5-7 години, биват силно повлияни от краткосрочните движения в цените и това поражда сериозен риск от обрат в настроенията, а оттам и непредвидени промени в тактическата алокация на активите в портфейла на КИС. Резултатите от подобни поведенчески модели сред инвеститорите в повечето случаи се

свеждат до вълна от записвания или обратни изкупувания на дялове, които предизвикват верижна реакция на пазара – усилване на текущия тренд чрез нови големи покупки на акции или чрез форсирани продажби на активи от страна на засегнатите КИС, водещи до нови резки изменения в цените и нови вълни от записвания/изкупувания на дялове от страна на индивидуалните инвеститори.

В предишни наши прогнози изразихме очакванията си, че края на рецесията ще настъпи не по-рано от началото на 2010 година при осъществяване на най-оптимистичния сценарий. Ако се вярва на данните от НСИ, икономиката на България отчете първи тримесечен ръст през втората четвърт на 2010 година, което по-късно се затвърди и от данните за третото тримесечие. След няколко ревизии на по-стари данни се оказва, че през 2010 година, икономиката на страната ни е нараснала с 0,2%, което поне технически означава, че рецесията е приключила. Следващата, 2011 година, премина под знака на възстановяването, отново според данните на НСИ, въпреки че освен в експортните сектори и в инфраструктурното строителство, видимо икономическо съживяване не се наблюдаваше. През 2012 година, икономиката ни остана във фаза на растеж, но в края на годината той отново се приближава към стойности близки до статистическата грешка и, предвид опасността от рецесия в развитите държави, следващите едно-две тримесечия може да се окажат не толкова позитивни за икономическия растеж на България. По-важното обаче е, че дори след близо три години статистически ръст в икономиката, не виждаме съществено подобрене в някои от най-важните компоненти на БВП, а именно – вътрешното потребление и инвестициите. Последните са плод най-вече на програмите, финансирани от Европейския съюз, докато слабото крайно потребление е ясен признак за свити доходи на населението, усещане за несигурност, по-голяма склонност към спестяване, а оттам и много ниска толерантност към риск – фактор, който влияе пряко и негативно върху търговията с финансови инструменти. Държавните разходи, като основен механизъм за икономически интервенции на правителството, остават впечатлението за непродуктивна употреба, което, в съчетание с породения от тях бюджетен дефицит, буди сериозна тревога по отношение способността на икономиката ни да нарасне с необходимите темпове през 2013 година.

Така описаната ситуация поставя под съмнение реалното възстановяване на икономиката през последните три години, независимо от данните на официалната статистика, които показват анемичен, но все пак ръст.

Негативният ни сценарий от преди три години предвиждаше доста по-късно възстановяване, а именно 2012-2013 година и към момента считаме, че икономиката ни е започнала осезаемо да расте именно през миналата година. За съжаление, нереструктурираните дългови проблеми в развитите държави и политическата криза у нас от началото на 2013 година може да се окажат прът в колелата на местната икономика и евентуалното силно охлаждане на растежа в развитите икономики, започнало в края на миналата година, ще допринесе за чувствително влошаване в представянето на експортните сектори от българската икономика. Подобен сценарий при сегашните условия на висока безработица няма как да бъде компенсиран с вътрешно потребление и, съответно, би могло да предизвика ново, макар и краткотрайно, свиване на БВП на България. Въпреки тези рискове, в средносрочен план оставаме оптимистично настроени и очакваме умерен до силен растеж на икономиката през втората половина на годината.

В такива условия и прогнози за бъдещето, ще бъдат подбрани активи с параметри, които в максимална степен отговарят на дългосрочната инвестиционна цел на управляваните договорни фондове – осигуряването на ръст на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход, но и запазване на покупателната способност на инвестираните средства при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Основният критерий, по който ще бъдат подбрани активите е те да имат потенциал за растеж по-висок от този на икономиката като цяло. Ще се подбират и акции на дружества, които са водещи в своя бранш, имат нарастващ пазарен дял, управлявани са професионално и в интерес на всички акционери и чиито приходи и печалби нарастват значително и/или се очаква ръстът да се възобнови по-бързо от средния за икономиката. За България това може да са основно книжата, включени в официалните индекси на “БФБ – София”, международни борсови индекси, както и акции на други дружества със сравнително висока ликвидност, притежаващи перспективни фундаментални характеристики. С цел частична защита от широкомащабна финансова криза, в инвестициите на фондовете могат да бъдат включвани подходящи хеджиращи инструменти.

В светлината на тези прогнози и спецификите в дейността на колективните инвестиционни схеми, промените, които вече сме предприели и тези, които тепърва предстоят, имат за цел да контролират нивото на риск, който се поема при управлението на организирания от управляващото дружество договорни фондове, в това число и чрез инвестиции на чужди фондови пазари.

През 2013 година ръководството на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД ще насочи усилията си към привличане на нови институционални и индивидуални инвеститори. УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД предвижда запазване и, при избягване на втора рецесия в България, дори умерено нарастване на общите активи на управляваните от него договорни фондове. Прогнозата на мениджмънта е за средно годишни активи в размер на около 2,75 млн. лева и активи в края на годината в размер на около 2,95 млн лева.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2012 година ръководството и служителите на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД се ръководиха от основните принципи, залегнали в Правилата за добро корпоративно управление.

УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД, разглежда корпоративното управление като съвкупност от взаимоотношения между ръководството на Управляващото дружество, притежателите на дялове и трети заинтересовани страни – надзорни органи, потенциални инвеститори и др. Корпоративното управление предоставя рамката, в която се определят целите на договорния фонд, средствата за постигането им и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление дава отражение върху репутацията и успеха на

договорния фонд в дългосрочен план, дава стимул на Управляващото дружество да преследва цели, които са в интерес на инвестиралите в дялове на фонда, както и улеснява ефикасния надзор. Доброто корпоративно управление гарантира правата на всички притежатели на дялове от договорния фонд и равнопоставеното им третиране, осигурява възможност за ефикасен надзор върху управлението на дейността на фонда, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите, пълна прозрачност в дейността на фонда, своевременно и точно разкриване на информацията относно финансовото му състояние, резултатите от дейността му, управлението му и всички др. аспекти, които представляват интерес за заинтересуваните лица.

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2012 година ръководството и служителите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се ръководиха от основните приоритетни цели, залегнали в Правилата за добро корпоративно управление, а именно:

- гарантиране правата на всички притежатели на дялове чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове и обезпечаване на равнопоставеното им третиране;

- осигуряване на своевременно и точно разкриване на информацията, свързана с дейността на договорните фондове. Своевременното и точно разкриване на информацията, свързана с дейността на договорните фондове е от ключово значение за вземането на решения от страна на инвеститорите, особено като се има предвид факта, че нетната стойност на активите се изменя всеки работен ден, което води и до изменение на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, а следователно и на доходността на един дял. Тези обстоятелства пораждат необходимостта от ежедневна и възможно най-подробна информираност на съществуващите и потенциалните притежатели на дялове, относно стойността на тяхната инвестиция. Управляващото дружество предоставя в срок и пълен обем информация за дейността на колективните инвестиционни схеми, които управлява, съгласно действащото законодателство. Инвеститорите и притежателите на дялове могат да намерят нужната им информация чрез интернет страниците на Управляващото Дружество, Комисията за финансов надзор, Българската Асоциация на Управляващите Дружества и Investor.bg.

- ефективно управление и контрол на дейността на колективните инвестиционни схеми, които дружеството управлява

V. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД няма действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

VI. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Политиката по управление на риска на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД има за цел ежедневното следене на рисковите фактори, оказващи влияние върху активите на

дружеството и ограничаване на възможните негативни ефекти върху неговата дейност. Системата за управление на риска се основава на целево изградена организационна структура в Управляващото дружество, Правилата за оценка и управление на риска и Правилата за инвестиране на собствените средства. Правилата за управление на риска регламентират политиките и процедурите за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с дейността на дружеството.

В условията на финансова криза най-същественото влияние върху дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД оказва **пазарният риск**. Неблагоприятното изменение в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и др. оказват пряко влияние върху доходността на търговския портфейл на дружеството, върху нетната стойност на активите на управляваните колективни инвестиционни схеми, а по този начин и върху финансовия резултат на дружеството.

Пазарният риск включва в себе си лихвен риск, валутен риск и специфичен пазарен риск, влияе се от риска на насрещната страна и може да породи ликвиден риск, затова ефективното управление на всички тези рискове води до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поемания от управляващото дружество риск на ниво, което не застрашава финансовата му стабилност и интересите на неговите акционери. Компоненти на пазарния риск, разглеждани от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД са:

➤ **лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Към 31.12.2012 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД не притежава дългови ценни книжа, което изключва възможността за риск от загуби за дружеството в следствие неблагоприятни изменения на лихвените нива;

➤ **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД промени във валутните курсове. Към 31.12.2012 год. дружеството няма активи или пасиви, деноминирани в различна от българския лев валута, поради което се изключва възможността за риск от загуби при неблагоприятни изменения във валутните курсове;

➤ **ценови риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. При вземане на инвестиционни решения се оценява индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл, измерен чрез стандартното ѝ отклонение.

В следващата таблица е представена общата стойност на финансовите инструменти, подлежащи на ценови риск.

(лева)

	2012	% от стойността на активите	2011	% от стойността на активите
Финансови инструменти	159 927	44.67%	-	-

Друг съществен риск, пред който може да бъде поставено управляващото дружество в условията на финансова криза е **ликвидният риск** – възможността „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД 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. Ликвидният риск е функция на следните две:

➤ недостиг на ликвидни средства у управляващото дружество

- ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

За избягване на риска от недостиг на ликвидни средства „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се стреми да поддържа парични средства в значително по-голям размер от текущите си пасиви, поради което може да се твърди, че този риск е сведен до минимум.

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се стреми да инвестира в по-ликвидни финансови инструменти, с което да се постигнат два ефекта – постигане на справедлива оценка за финансовите инструменти и осигуряване на евентуален изход от направената инвестиция чрез лесно реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на загубите. Мерките, които се предприемат за минимизиране на ликвидния риск, свързан с пазара на финансови инструменти са наблюдение на финансови инструменти, включени в търговския портфейл на дружеството и по-специално позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.

Дружеството е отговаряло във всеки един момент на нормативните изисквания за ликвидност. Съгласно Наредба №44, „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД трябва да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Към 31.12.2012 година съотношението между минималните ликвидни средства и текущите задължения на управляващото дружество е 6818,22% при нормативно определен минимум 100%, а съотношението между паричните средства и минималните ликвидни средства е 99,98%, при нормативно определен минимум 90%.

Друг съществен риск, свързан с дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД е **операционният риск** – възможността да се реализират загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск. Процесът по управление на операционния риск включва ясно и точно определяне на правата и задълженията на служителите на управляващото дружество в Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол, както и конкретни мерки, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска. За ограничаване на този вид риск се провеждат регулярни обучения на персонала по теми, свързани с финансовата теория и практика, управление на риска, нормативната база, имаща отношение към дейността на управляващото дружество, информационни технологии и сигурност и други, с цел да се гарантира, че служителите на управляващото дружество притежават необходимите умения, знания и опит за изпълнение на възложените им задачи.

Оценката на оперативния риск се извършва чрез матрица, съгласно която рискът може да бъде оценен като нисък, среден или висок. Заключениеята на Отдела за анализ и управление на риска, свързани с операционния риск определят степента на риск като ниска.

**VII. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН, СКЛЮЧЕНИ
ПРЕЗ ГОДИНАТА.**

През 2012 г. няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

Пловдив

01.03.2013 г.



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР





ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ