

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ”АД
за 2013 година

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2013 година	3
2. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2013-31.12.2013 година	4
3. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2013-31.12.2013 година	5
4. Отчет за промените в капитала на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2013-31.12.2013 година	6
5. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2013 година	7
6. Доклад на независим одитор	14
7. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2013 година	16

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2013 година

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

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Нетекущи активи			
Дълготрайне нематериални активи	3	19	19
Общо нетекущи активи		19	19
Текущи активи			
Парични средства	4	124	173
Текущи финансови активи	5	193	160
Вземания	6	9	6
Общо текущи активи		326	339
ОБЩО АКТИВИ		345	358
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	7	250	250
Резерви		25	25
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		81	88
Печалби/загуби от текущия период		(13)	(7)
Общо собствен капитал		343	356
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	2	2
Общо пасиви		2	2
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		345	358

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 07.03.2014 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2014 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ
ЗАВЕРНА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД БААГОЙ ПАНАЙОТОВ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР			
			

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

за периода 01.01.2013 - 31.12.2013 година

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

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти		202	79
Приходи от лихви	10	<u>10</u>	<u>19</u>
Общо финансови приходи		<u>212</u>	<u>98</u>
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	11	<u>84</u>	<u>68</u>
Общо нефинансови приходи		<u>84</u>	<u>68</u>
Общо приходи		<u>296</u>	<u>166</u>
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	<u>(178)</u>	<u>(53)</u>
Общо финансови разходи		<u>(178)</u>	<u>(53)</u>
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за външни услуги	13	<u>(14)</u>	<u>(15)</u>
Разходи за амортизации	14	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Разходи за заплати, осигуряване	15	<u>(114)</u>	<u>(100)</u>
Други разходи	16	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>
Общо финансови/оперативни/ разходи		<u>(131)</u>	<u>(120)</u>
Общо разходи		<u>(309)</u>	<u>(173)</u>
Печалба/загуба преди данъци		<u>(13)</u>	<u>(7)</u>
Печалба/загуба за годината		<u>(13)</u>	<u>(7)</u>
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		<u>(13)</u>	<u>(7)</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 07.03.2014 г
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2014 г

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

ЗАВЕРЕНА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАД
 БАЛГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2013 - 31.12.2013 година

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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с текущи финансови активи	(9)	(134)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(9)	(134)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	9	18
Нетни парични потоци от финансова дейност	9	18
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	82	68
Плащания свързани с търговски контрагенти	(12)	(17)
Плащания свързани с възнаграждения	(114)	(97)
Други плащания	(5)	(5)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(49)	(51)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(49)	(167)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	173	340
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	124	173

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 07.03.2014 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2014 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР	 ЦАМЕН 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 ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01.01.2013-31.12.2013 година

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

	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2012 година	<u>250</u>	<u>25</u>	<u>106</u>	<u>-18</u>	<u>363</u>
Промени в капитала 2012 година	-	-	(18)	11	(7)
Законови резерви		-	(18)	18	-
Общо всеобхватен доход за годината	-			(7)	(7)
Салдо на 31 декември 2012 година	<u>250</u>	<u>25</u>	<u>88</u>	<u>(7)</u>	<u>356</u>
Промени в капитала 2013 година	-	-	(7)	(6)	(13)
Покриване на загуба			(7)	7	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(13)	(13)
Салдо към 31 декември 2013 година	<u>250</u>	<u>25</u>	<u>81</u>	<u>(13)</u>	<u>343</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 07.03.2014 г. Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 28.02.2014 г.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА
2013 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 31.12.2013 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 2013 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 2013 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 2013 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 сетълмента. 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 сетълмента. 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 2013 година няма закупени дълготрайни активи.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД към края на 2013 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 31.12.2013 г са в каса, по банкови сметки и краткосрочни депозити, както следва:

Парични средства	31.12.2013	31.12.2012
1. Разплащателни сметки	10	8
2. Депозити	114	165
Общо	124	173

Лихвите по разплащателните сметки се начисляват в края на календарната година. Депозитите на Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД са краткосрочни – до 3 месеца.

5. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

През 2013 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 31.12.2013 година стойността на портфейла е 193 хил. лв, оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 30.12.2013 година.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2013 г. в размер на 9 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2013	31.12.2012
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	7	5
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	1	1
3. Други вземания	1	-
Общо	9	6

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2013 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2013 година, загубата от 2012 година, в размер на 7 хил. лв, е покрита за сметка на неразпределената печалба от минали години.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2013 година е загуба в размер на 13 хил. лв.

	31.12.2013	31.12.2012
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Неразпределена печалба	81	88
4. Текущ финансов резултат	-13	-7
Общо	343	356

8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2013 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	31.12.2012
1. Персонал	2	2
2. Задължение към осигурителни институти	-	-
Общо	2	2

9. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

„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 2013 г. са в размер на 212 хил. лв. и представляват приходи от преценка на ценни книжа – акции, закупени през годината, и получени лихви по предоставени краткосрочни депозити.

	31.12.2013	31.12.2012
1. Приходи от операции с финансови инструменти	202	79
2. Приходи от лихви	10	19
Общо	212	98

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 31.12.2013	Стойност към 31.12.2012
1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	<u>73</u>	<u>58</u>
- такса управление	71	57
- комисионни обратно изкупуване	2	1
2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	<u>11</u>	<u>10</u>
- такса управление	11	10
- комисионни обратно изкупуване	-	-
Общо	84	68

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2013 г. финансовите разходи са на стойност 178 хил. лева и представляват разходи по операции и преценка на ценни книжа в портфейла на дружеството и такси и комисионни, плащани за банкови операции.

	31.12.2013	31.12.2012
1. Разходи от операции с финансови инструменти	178	53
Общо	178	53

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2013 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 31.12.2013	Стойност към 31.12.2012
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	<u>14</u>	<u>15</u>
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2013 година не са начислени, поради пълното изхабяване на притежаваните от дружеството дълготрайни активи. През 2013 година няма новозакупени дълготрайни активи.

15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2013	Стойност към 31.12.2012
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	114	100
- за заплати	97	85
- за осигуровки	17	15

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2013 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 2013 г. дружеството приключва със счетоводна загуба в размер на 13 хил. лв.

През 2013 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 31.12.2013 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД притежава дългови ценни книжа, които съставляват 11,69% от стойността на активите. За измерване на лихвения риск се използва метода на модифицираната дюрация. Дългосрочната стратегия включва определяне на целеви стойности на дюрацията, а краткосрочната- ежедневно изчисляване.
- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД промени във валутните курсове. Към 31.12.2013 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.

	2013	% от стойността на активите	от 2012	% от стойността на активите
Финансови инструменти	93	26.87%	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. Ликвидния 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 31.12.2013 година съотношението между минималните ликвидни средства и текущите задължения на управляващото дружество е 5260.23% 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 операционния риск се извършва чрез матрица, съгласно която рискът може да бъде оценен като нисък, среден или висок. Заклученията 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


ПААМЕН 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 2013 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 31.12.2013 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 2013 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 06.03.2014 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 31.12.2013 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Дата: 26 март 2014 г.

Подпис:



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 2013 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 2013 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 2013 г. на наетите по договор за управление е в размер на 32 887 лв. През 2013 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 2013 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 31.12.2012 г.	стойност към 31.12.2013г.	изменение стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	1 954 482	2 968 503	1 014 021	51,88%
ДФ Юг Маркет Оптимум	539 910	565 234	25 324	4,69%
Общо управлявани активи:	2 494 392	3 533 737	1 039 345	41,67%

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2013 г.

➤ Активи

Към 31.12.2013 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:

	31.12.2012 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	19 475	5.44%	19 475	5.65%	0	0.00%
Парични средства в каса в лева	35	0.01%	25	0.01%	-10	28.57%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	7875	2.20%	10494	3.04%	2 619	33.26%
Парични средства по срочни депозити в лева	165 000	46.08%	113 412	32.87%	-51 588	31.27%
Финансови инструменти	159 927	44.67%	192 672	55.85%	32 745	20.47%
Вземания	5 745	1.60%	8 908	2.58%	3 163	55.06%
Общо активи	358 057	100.00%	344 986	100.00%	-13 071	-3.65%

Дълготрайните активи на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са на стойност 19 475 лева и през 2013 година нямат промяна.

С цел реализиране на допълнителен доход, през 2013 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 2013 г. са в размер на 192 672 лева.

Вземанията на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД към 31.12.2013 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 8 908 лева. Най-голям е дялът на вземанията от ДФ “Юг Маркет Максимум” (такса за управление на дейността му) в размер на 7 834 лв.

➤ **Собствен капитал**

Към 31.12.2013 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД по балансова стойност възлиза на 342 630 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 80 521 лева;
- Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 12 891 лв.

Спрямо предходният отчетен период собствения капитал на дружеството намалява с 3,63%.

През 2013 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година загуба в размер на 7 437 лв. беше покрита за сметка на неразпределената печалба на дружеството.

➤ **Пасиви**

Задълженията на дружеството към 31.12.2013 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 2 356 лв. Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД намаляват с 180 лв (7,10%). Структурата на задълженията на дружеството към края на текущата и предходната година е представена в следващата таблица:

Текущи задължения	31.12.2012 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Задължения, свързани с възнаграждения	1 932	76.18%	1 803	76.18%	-129	6.68%
Задължения към осигурителни предприятия	404	15.93%	371	15.93%	-33	8.17%
Други задължения	200	7.89%	182	7.89%	-18	9.00%
Общо текущи задължения	2 536	100.00%	2 356	100.00%	-180	7.10%

➤ **Финансов резултат от дейността. Приходи**

Общият размер на реализираните през годината приходи от дружеството са 296 461 лева. Спрямо предходният отчетен период приходите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са се увеличили с 78,36%, което в абсолютна стойност се равнява на 130 248 лв. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

Приходи	31.12.2012 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	58 062	34.93%	73 714	24.86%	15 652	26.96%
- Такса управление	56 799	34.17%	72 175	24.35%	15 376	27.07%
- Комисионни обратно изкупуване	1 263	0.76%	1 539	0.52%	276	21.85%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	10 399	6.26%	10 990	3.71%	591	5.68%
- Такса управление	10 154	6.11%	10 858	3.66%	704	6.93%
- Комисионни обратно изкупуване	245	0.15%	132	0.04%	-113	-46.12%
Приходи от лихви	18 718	11.26%	9 686	3.27%	-9 032	-48.25%
Приходи от операции с ЦК	79 034	47.55%	202 071	68.16%	123 037	155.68%
Общо приходи	166 213	100.00%	296 461	100.00%	130 248	78.36%

Финансови приходи

Финансовите приходи реализирани през 2013 г. са с общ размер от 211 757 лева и формират дял от 71,43% от общите приходи на дружеството. Като финансови приходи през периода са отчетени получените лихви по разплащателни сметки в размер на 25 лв., лихви по депозити в размер на 9 437 лв. и лихви по облигации – 224 лв и приходи от операции с финансови инструменти 202 071 лв. Спрямо предходната година финансовите приходи бележат нарастване от 114 005 лв или близо 116,63%. Те формират основния дял от приходите на дружеството – 71,43%

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 2013 г. са в размер на 84 704 лв. Спрямо предходната година приходите от основна дейност се увеличават с близо 23,73%, или с 16 243 лв.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2013 година възлиза на 309 352 лева. Най-голям дял (57,54%) в разходите на дружеството заемат разходите по операции с ЦК, които през периода бележат съществен ръст от около 234,30%. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

Разходи	31.12.2012 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за външни услуги	15 156	8.73%	13 590	4.39%	-1 566	-10.33%
Разходи за амортизации	744	0.43%	0	0.00%	-744	100.00%
Разходи за заплати и осигуровки	100 343	57.78%	113 862	36.81%	13 519	13.47%
Други оперативни разходи	3 783	2.18%	3 600	1.16%	-183	-4.84%
Разходи по операции с ЦК	53 251	30.67%	178 016	57.54%	124 765	234.30%
Други финансови разходи	373	0.21%	284	0.09%	-89	-23.86%
Общо разходи	173 650	100.00%	309 352	100.00%	192 771	165.35%

➤ **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 осъществява 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 31.12.2013 г. отношението между собствения капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД и постоянните му общи разходи за 2012 г. е 193.52% 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 5260.23% 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 портфейла на фонда 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, например, 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.

През 2012 година, икономиката ни остана във фаза на растеж, но в края на годината той отново се приближи към стойности близки до статистическата грешка. Началото на 2013 година бе белязано от социално напрежение, намерило израз в продължителни масови протести на граждани в цялата страна. Напрежението ескалира до степен, която принуди правителството да подаде оставка и страната ни бе изправена за пореден път пред заплахата от продължителна политическа криза. Свидетелство за това се оказаха предсрочните парламентарни избори и крехкото коалиционно мнозинство, с което управляващите се опитваха да прокарат политическите и икономическите си цели през следващите месеци. Последваха т. нар. "юнски протести", които затвърдиха усещането за нестабилност сред гражданите и бизнеса, въпреки че това в крайна сметка не се отрази чак толкова негативно на икономиката ни. И все пак 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, продължават да оставят 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 2014 година.

В такива условия и прогнози за бъдещето, ще бъдат подбрани активи с параметри, които в максимална степен отговарят на дългосрочната инвестиционна цел на фонда – 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 до висок 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 книгата, 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 фонда ще бъдат включвани подходящи хеджиращи инструменти, доколкото новите регулации на ЕС в тази насока не правят въпросните инструменти прекалено скъпа застраховка.

По отношение на отрасловата структура на инвестициите УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД ще инвестира активите на управляваните фондове основно в секторите недвижими имоти, машиностроене, земеделие и търговия със селскостопанска продукция, хранително-вкусова промишленост, застраховане, енергетика и енергийни ресурси. Конкретното разпределение на инвестициите по сектори ще зависи от текущото състояние на съответния отрасъл и компаниите в него.

През 2014 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 умерено нарастване на общите активи на управляваните от него договорни фондове. Прогнозата на мениджмънта е за средно годишни активи под управление в размер на около 3,8 млн. лева и активи в края на годината в размер на около 4,4 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 2013 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 инвеститорите 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 информация 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 2013 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 информация, 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 за управление на риска на „Юг Маркет Фонд Менджмънт” 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 и Правила за оценка и управление на риска. Правилата за управление на риска регламентират политиките и процедурите за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с дейността на дружеството. Организационната структура в управляващото дружество, свързана с управлението на риска включва:

1. Съвет на директорите.
2. Лицата, представляващи управляващото дружество.
3. Служители, работещи по договор в управляващото дружество.

Основните рискове пред дейността на управляващото дружество са детайлно описани в „Правилата за управление на риска на УД”Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД.

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

- Вътрешни – свързани с организацията на работа на управляващото дружество. Те се състоят без да се органичават до:
 - рискове, свързани с персонала;
 - рискове, свързани с процесите;
 - рискове, свързани със системите.
- Външни - свързани с макроикономическите, политическите и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество. Външните рискове могат да се определят като:
 - рискове на обкръжаващата среда;
 - рискове на физическо вмешателство.

Политиката по управление на риска е част от вътрешноорганизационната структура на УД и действа и се прилага интегрирано с другите вътрешно-нормативни документи на дружеството. Оценката на рисковете се отчита от отдела за управление на риска, въз основа на резултатите от „Процедура по идентификация, оценка и контрол на риска”, прилагана от всички отдели на УД. Въз основа на отчетените резултати, УД установява допустимо ниво на риск за организацията и осигурява извършването на дейността да бъде в рамките на определеното допустимо ниво.

Дружеството има съществена експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти - Кредитен риск, Ликвиден риск, Лихвен риск и Пазарен риск.

КРЕДИТЕН РИСК

Свързан е с възможността от настъпване на неплатежоспособност на някой от контрагентите на УД, както и неплатежоспособност или фалит на емитентите, в чийто дълг дружеството инвестира свои средства.

Кредитната експозиция към 31.12.2013г е формирана от общата балансова стойност на разплащателните и депозитни сметки в банки, както и вземанията по лихви, продажби и дивиденди на финансови инструмент и инвестиции в дългови ценни книжа.

Кредитния риск относно паричните средства по разплащателни и депозитни сметки се счита за несъществен т.к. дружеството държи средства само в банки с утвърдена репутация и спазва заложените лимити за диверсификация.

Анализът на инвестиционния кредитен риск се извършва индивидуално за всеки отделен случай като се вземат предвид конкретните пазарни обстоятелства и анализ на финансови отчети на всеки емитент по отделно, капиталовата му структура, методи управление и репутация.

ЛИКВИДЕН РИСК

Съгласно изискванията на раздел X на Наредба 44 на КФН Управляващото дружество 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. Най-малко 90 на сто от паричните средства по ал.1 трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

Минималните ликвидни средства на УД, съгласно чл.153, ал.1 от Наредба 44 към 31.12. 2013 г. са в размер на 124 хил. лв, а към 31.12.2012 г. – 173 хил.лв.

	2013	2012
Отношение минимални ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	5260.23	4889.99

Нормативно определен минимум	100	100
Отношение парични средства по срочни и безсрочни депозити към общо парични средства	99.98	99.98
Нормативно определен минимум	90	90

ЛИХВЕН РИСК

Представява рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци да даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промени в пазарните лихвени проценти.

Основния риск за УД е свързан с евентуални бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижение на справедливата му стойност на лихвоносните финансови активи. Основен източник на лихвен риск са дълговите ценни книжа и лихвочувствителните пасиви.

ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът от загуба, който може да възникне, в резултат на движение в пазарната стойност на позициите в портфейла на дружеството, дължаща се на изменения в пазарните променливи, като лихвени проценти, обменни курсове на чуждестранни валути, цени на акциите или кредитоспособността на даден емитент. Неговите компоненти са лихвен, валутен и ценови риск. УД прилага дългосрочна и краткосрочна стратегия при управлението на всеки един от трите компонента на пазарния риск.

Пазарният риск се следи ежедневно. Цели се постигането на максимална диверсификация на портфейла за защита от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари.

Валутния риск като компонент на пазарния риск възниква при инвестиране във финансови инструменти, деноминирани в чужда валута.

При действащия в България Валутен борд и фиксирания курс на българския лев към еврото, Дружеството не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутните курсове, тъй като 100% от инвестициите му са деноминирани в лева.

Лихвеният риск като компонент на пазарния риск представлява рискът от загуби, дължащи се на колебания в бъдещите парични потоци или справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени в пазарните лихвени проценти. Основен източник на лихвен риск са дълговите ценни книжа и лихвочувствителните пасиви.

За измерване на лихвеният риск се използва метода на модифицираната дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Дългосрочната стратегия включва определяне на целеви стойности на дюрацията, а краткосрочната - ежедневно изчисляване.

Ценовият риск като елемент на пазарния риск представлява рискът от спад в стойността на даден финансов инструмент, дължащ се на фактори различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск.

Ценовият риск се управлява основно чрез създаването и подържането на диверсифициран портфейл от инструменти. По този начин до голяма степен се намалява влиянието на специфичния риск на финансовите инструменти. Съгласно правилата за управление на риска ценовият риск се измерва като се анализират получените резултати чрез историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение

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

В ХИЛ ЛЕВА

	2013	Относителен дял	2012	Относителен дял
Акции	93	26.87%	160	44.67%

Всички пазарни позиции на УД и рисковете, свързани с тях се следят на дневна база.

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

През 2013 г. няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

Пловдив

06.03.2014 г.



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ