

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЕНТ” АД
за 2014 година



СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2014 година	3
2. Доклад на независим одитор	16
3. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2014 година	18
4. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2014-31.12.2014 година	19
5. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2014-31.12.2014 година	20
6. Отчет за промените в собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2014-31.12.2014 година	21
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2014 година	22

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД ЗА 2014 Г.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33, ал.1 от Закона за счетоводство и Международните стандарти за финансови отчети. Финансовият отчет е одитиран от Одиторска кантора Узунова ЕООД.

Във връзка с приключване на финансовата 2014 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2014 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2014 год. и приключва на печалба от дейността в размер на 17 хил. лв. През годината няма начислени амортизации и дружеството не дължи корпоративен данък за 2014 г., поради пренасяне на данъчни загуби от предходни години.

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 (ЗКИСАПКИ), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗКИСАПКИ 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 книгата 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 нареджания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Дейността на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД се осъществява на адресът на управление на дружеството. Поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от управляваните договорни фондове се приемат и в офисите на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД в градовете София, Велико Търново, Варна, Пазарджик, Силистра и Ловеч.

Средно списъчния състав на персонала през 2014 година е 7 души, спрямо 8 човека за 2013 г.

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 през 2014 год. не е извършена промяна в размера и структурата на капитала.

Данни на лицата, записали акции от капитала на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД	Брой записани акции
1. "Телевизионни и радиосервиси" 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 2014 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 – заместник-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 представява 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 2014 г. на наетите по договор за управление е в размер на 36 477 лв. Членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 127 лв.

През 2014 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството 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.

През 2014 год. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

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 2014 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД активи нарастват с 10,81% - от 3 534 хил. лв. в началото на годината, към 31.12.2014 г. общият размер на управляваните активи достига до 3 916 хил. лв.

(схематично)

Управлявани активи	31.12.2014г.	31.12.2013 г.	изменение	
			стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	3 366	2 969	397	13.37%
ДФ Юг Маркет Оптимум	550	565	-15	-2.65%
Общо управлявани активи:	3 916	3 534	382	10.81%

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2014 г.

➤ Активи

Към 31.12.2014 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 367 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството нарастват с 22 хил. лв (6,38%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	36	9.81%	19	5.51%	17	89.47%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	3	0.82%	11	3.19%	-8	-72.73%
Парични средства по срочни депозити в лева	90	24.52%	113	32.75%	-23	-20.35%
Финансови инструменти	225	61.31%	193	55.94%	32	16.58%
Вземания	13	3.54%	9	2.61%	4	44.44%
Общо активи	367	100.00%	345	100.00%	22	6.38%

През 2014 г. лихвите по депозитите продължиха да намаляват, поради което с цел реализиране на по-висока доходност част от паричните средства беше насочена към увеличаване на дела на финансовите инструменти. Спрямо предходния отчетен период инвестициите в ценни книжа нарастват с 32 хил. лв., формирайки дял към 31.12.2014 г. от 61,31% от активите на дружеството.

Друга част от паричните средства беше използвана за закупуване на част от офис сграда за нуждите на дейността. Вземанията на дружеството са с краткосрочен характер – лихви по депозити, лихви по облигации, такса за управление на договорните фондове. Най-голям е дялът на вземанията от ДФ “Юг Маркет Максимум” (такса за управление на дейността му) в размер на 9 хил.лв.

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2014 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД нараства с размера на реализираната за година печалба, достигайки до 360 хил. лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 хил. лева;
- задължителни резерви в размер на 25 хил. лева;
- Неразпределена печалба в размер на 68 хил. лева;
- Финансов резултат за текущия период – печалба в размер на 17 хил. лв.

През 2014 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година загуба в размер на 13 хил. лв. беше покрита за сметка на неразпределената печалба на дружеството.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са на стойност 6 хил. лв. и са с краткосрочен характер (задължения към персонала по натрупващи се отпуски, данъчни задължения и здравноосигурителни вноски). Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД нарастват с 4 хил. лв., което се дължи единствено на промяна в сроковете на плащане на данъчните и осигурителните задължения.

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

Общият размер на реализираните през годината приходи от дружеството е 426 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период приходите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се увеличават с 43,92%, което в абсолютна стойност се равнява на 130 хил. лв. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Приходи	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	97	22.77%	73	24.86%	24	32.88%
- Такса управление	96	22.54%	71	24.35%	25	35.21%
- Комисионни обратно изкупуване	1	0.23%	2	0.52%	-1	-50.00%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	12	2.82%	11	3.71%	1	9.09%
- Такса управление	11	2.58%	11	3.66%	0	0.00%
- Комисионни обратно изкупуване	1	0.23%		0.04%	1	-
Приходи от лихви	9	2.11%	10	3.27%	-1	-10.00%
Приходи от операции с ЦК	308	72.30%	202	68.16%	106	52.48%
Общо приходи	426	100.00%	296	100.00%	130	43.92%

Финансови приходи

Финансовите приходи реализирани през 2014 г. са с общ размер от 317 хил. лева и формират дял от 74,41% от общите приходи на дружеството. Основният дял от приходите на дружеството се формира от приходите от операции с ценни книжа (97,16% от финансовите приходи и 72,30% от общите приходи). Спрямо предходната година тези приходи нарастват с близо 53%.

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 2014 г. са в размер на 109 хил. лв. Спрямо предходната година приходите от основната дейност на дружеството се увеличават с 24 хил. лв., или с 28,24%.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2014 година възлиза на 409 хил. лева. Спрямо предходната година разходите нарастват с 32,36%. Най-голям дял (61,12%) в разходите на дружеството заемат разходите по операции с ценни книжа, които спрямо предходния отчетен период нарастват с 40,45%. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Разходи	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за външни услуги	13	3.18%	14	4.53%	-1	-7.14%
Разходи за заплати и осигуровки	122	29.83%	114	36.89%	8	7.02%
Други оперативни разходи	23	5.62%	3	0.97%	20	666.67%
Разходи по операции с ЦК	250	61.12%	178	57.61%	72	40.45%
Разходи, свързани с валутни операции	1	0.24%	0	0.00%	1	-
Общо разходи	409	100.00%	309	100.00%	100	32.36%

➤ Финансови показатели от дейността на дружеството

ПОКАЗАТЕЛИ	2014	2013
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.16	-0.15
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.05	-0.04
Ефективност на приходите от дейността	0.69	0.65
Коефициент на обща ликвидност	51.72	138.16
Коефициент на бърза ликвидност	49.73	134.38
Коефициент на финансова автономност	56.38	145.43
Коефициент на задлъжнялост	0.02	0.01

➤ 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 31.12.2014 г. отношението между собствения капитал на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД и постоянните му общи разходи е 233,87% 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 1454,69% при нормативно определен минимум 100%, а отношението на паричните средства по сročни и безсрочни влогове към минималните ликвидни средства е 99,94% 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"

През 2015 година ръководството на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД ще насочи усилията си към привличане на нови институционални и индивидуални инвеститори. Предвижда се нарастване на нетната стойност на активите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, като се очаква към края на 2015 г. активите на Договорен фонд "Юг Маркет Максимум" да достигнат до около 4 млн. лева, а на Договорен фонд "Юг Маркет Оптимум" - до около 0,8 млн. лв. В резултат на очакваното нарастване на активите на управляваните колективни инвестиционни схеми се очаква и нарастване на приходите от управление, а от там и на годишният финансов резултат.

С цел реализиране на допълнителна доходност, през 2015 г. дружеството ще продължи да инвестира част от свободните си парични средства във финансови инструменти. Основният критерий, по който ще бъдат подбирани ценните книжа 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. В светлината на събитията от последните години, изискванията ни към ликвидността на всеки един финансов актив са значително завишени. Поради тази причина, предпочитаните от нас инвестиции са предимно в активно търгувани инструменти (доколкото отговарят на условието да притежават справедлива стойност значително по-висока от пазарната им цена), без обаче да пренебрегваме онези, които не се търгуват особено активно, но за сметка на това предлагат достатъчно атрактивен дисконт от справедливата си цена.

В съответствие с направения отчет и анализ на дейността на дружеството, ръководството на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД ще положи всички усилия за постигането на поставените инвестиционни цели.

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

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 2014 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 пораждаат 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 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 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:

- Съвет на директорите;
- Изпълнителен директор и прокурист;
- Служители от отдела за управление на риска или други служители, работещи по договор в Управляващото дружество и имащи функции съгласно Правилата за риска.

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

1. 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.

2. Външни – свързани с макроекономическите, 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 Управляващото дружество 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 Управляващото дружество. Въз основа на отчетените резултати, Управляващото дружество установява допустимо ниво на риск за организацията и осигурява извършването на дейността да бъде в рамките на определеното допустимо ниво.

В дружеството се наблюдават и оценяват и следните видове риск, свързани с инвестирането на средства във финансови инструменти.

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск



КРЕДИТЕН РИСК

Кредитен риск е рискът, свързан с възможността от настъпване на неплатежоспособност на някой от контрагентите на Управляващото дружество, както и с намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки. Разглеждат се три основни вида кредитен риск: контрагентен, сетълмент и инвестиционен кредитен риск.

➤ Контрагентен риск- рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

➤ Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Управляващото дружество да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм;

➤ Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

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, управление и репутация.

Кредитната експозиция към 31.12.2014 г. 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.

(смл. лв.)

АКТИВИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
	стойност	%	стойност	%
Разплащателна сметка	3	0.79%	10	3.04%
Депозити	90	24.55%	113	32.87%
Вземания	13	3.47%	9	2.58%
Инвестиции в дългови ценни книжа	77	20.96%	40	11.69%
Общо:	182	49.76%	173	50.19%

През разглеждания период се отчита повишено внимание по отношение на кредитния риск в следствие отнемането на лиценза на Корпоративна търговска банка. Благодарение на доброто управление на активите, Управляващото дружество не отчита загуби, причинени от ситуацията в банковия сектор. Свободните парични средства на дружеството се инвестират само в банки с утвърдена репутация.

ЛИКВИДЕН РИСК

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. Ежедневно се следи и спазва задължението не по-малко от 90 на сто от паричните средства да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

	(лева)	
	2014	2013
Минимални ликвидни средства	92 940	123 931
В т.ч. Парични средства на каса	53	25
Разплащателни сметки	2 887	10 494
Срочни влогове	90 000	113 412
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	6389	2 356
Отношение минимални ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	1454,68%	5260,23%
Нормативно определен минимум	100.00%	100.00%
Отношение парични средства по срочни и безсрочни депозити към общо парични средства	99.94%	99.98%
Нормативно определен минимум	90.00%	90.00%

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.

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

Валутният риск като компонент на пазарния риск възниква при инвестиране във финансови инструменти, деноминирани в чужда валута. Разпределението по валути на активите в края на 2014 и 2013 г. е както следва:

	(хиляди лева)			
АКТИВИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	184	81.67%	152	79.07%
Финансови активи деноминирани в евро	41	18.33%	40	20.93%
Общо:	225	100.00%	193	100.00%

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 и евро.

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 лихвения риск се използва метода на молифицираната 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 поддържането на диверсифициран портфейл от инструменти. По този начин до голяма степен се намалява влиянието на специфичния риск на финансовите инструменти. Ценовият риск се измерва като се анализират получените резултати чрез историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение. В следващата таблица е представена общата стойност на финансовите инструменти, подлежащи на ценови риск.

АКТИВИ	(млн.лв.)			
	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
	стойност	%	стойност	%
Акции	69.32	18.91%	81	23.45%
Облигации	76.82	20.96%	40	11.69%
КИ	42.69	11.65%	60	17.29%
ПКИ, различни от КИС	35.95	9.81%	12	3.42%
Общо:	224.78	61.32%	193	55.85%

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

VII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2014 год. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното придобиване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.



През отчетната 2014 год. са изпълнявани всички изисквания, залегнали в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Наредба №44 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, както и залегналите в Програмата за добро корпоративно управление стандарти.

През изтеклата 2014 год. не е допуснато да бъдат нарушени правата на акционерите на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД. Своевременно е предоставяна необходимата информация в Комисията за финансов надзор. Годишният отчет за 2014 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив

06.03.2015 г.

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
гр. Пловдив

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, включващ Отчет за финансовото състояние към 31.12.2014 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

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от комисията на Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството 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 УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД към 31.12.2014 год., 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.

Други въпроси

Финансовият отчет на дружеството за предходния период, завършващ на 31 декември 2013 година е бил одитиран от друг одитор, който е издал немодифициран доклад от 26 март 2014 година.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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 на ръководството за дейността на дружеството за отчетната 2014 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 06.03.2015 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 31.12.2014 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от комисията на Европейския съюз.

Валентина Вълева Узунова:
Регистриран одитор

Пловдив, 06 март 2015 година



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2014 година

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

	Бележки	31.12.2014	31.12.2013
Нетекущи активи			
Дълготрайне материални активи		36	
Дълготрайне нематериални активи	3		19
Общо нетекущи активи		<u>36</u>	<u>19</u>
Текущи активи			
Парични средства	4	93	124
Текущи финансови активи	5	225	193
Вземания	6	12	9
Общо текущи активи		<u>330</u>	<u>326</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>366</u>	<u>345</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	7		
Акционерен капитал		250	250
Резерви		25	25
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		68	81
Печалби/загуби от текущия период		17	(13)
Общо собствен капитал		<u>360</u>	<u>343</u>
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	6	2
Общо пасиви		<u>6</u>	<u>2</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>366</u>	<u>345</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г. Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2015 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЯ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 06.03.2015 Г.
ВАЛЕНТИНА УЗУНОВА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


0058 Валентина
Узунова
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2014 - 31.12.2014 година

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

	Бележки	31.12.2014	31.12.2013
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти		308	202
Приходи от лихви	10	9	10
Общо финансови приходи		317	212
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	11	109	84
Общо нефинансови приходи		109	84
Общо приходи		426	296
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	(251)	(178)
Общо финансови разходи		(251)	(178)
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за външни услуги	13	(13)	(14)
Разходи за заплати, осигуряване	15	(122)	(114)
Други разходи	16	(23)	(3)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(158)	(131)
Общо разходи		(409)	(309)
Печалба/загуба преди данъци		17	(13)
Печалба/загуба за годината		17	(13)
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		17	(13)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г.

Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2015 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРНА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 06.03.2015 Г.
ВАЛЕНТИНА УЗУНОВА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


0058 Валентина
Узунова
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2014 - 31.12.2014 година

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

	31.12.2014	31.12.2013
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с текущи финансови активи	29	(9)
Нетни парични потоци от финансова дейност	29	(9)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	3	9
Нетни парични потоци от финансова дейност	3	9
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	108	82
Плащания свързани с търговски контрагенти	(15)	(12)
Парични потоци, свързани с нетекущи активи	(36)	-
Плащания свързани с възнаграждения	(118)	(114)
Други плащания	(2)	(5)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(63)	(49)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(31)	(49)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	124	173
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	93	124

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г.

Пояснителните белажки от стр. 20 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2015 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГОРТЧЕВ
ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЯ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 06.03.2015 Г.
ВАЛЕНТИНА УЗУНОВА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0058 Валентина
Узунова
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 01.01.2014-31.12.2014 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 2013 година	250	25	88	(7)	356
Промени в капитала 2013 година	-	-	(7)	(6)	(13)
Законови резерви	-	-	(7)	7	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(13)	(13)
Салдо на 31 декември 2013 година	250	25	81	(13)	343
Промени в капитала 2014 година	-	-	(13)	30	17
Покриване на загуба	-	-	(13)	13	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	17	17
Салдо към 31 декември 2014 година	250	25	68	17	360

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г. Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2015 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДАТЕЛ

ЗАВЕРИЯ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАЛАД ОТ 06.03.2015 Г.
ВАЛЕНТИНА УЗУНОВА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


0058 Валентина
Узунова
Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД за 2014 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 31.12.2014 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 радиосервиси“ ЕАД	- 91 %
- „Юг Маркет“ АД	- 9 %.

Към 31.12.2014 г. в дружеството работят 7 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г. - *неприложим*



МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г. - *неприложим*

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г. - *неприложим*

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за преходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС през ноември 2013 г.

Измененията изключват дружества, които отговарят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвеститорите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г. - *неприложим*

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То

също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на повиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдещата оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15:

- заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения
- въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол
- променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време
- води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите.

МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход:

- по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите
- в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги.

Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта:

- ретроспективно за всеки представен предходен период или
- ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

Измененията към МСС 19:

- поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица
- дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третирани като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчетането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Планиране на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

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 статите 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-достовърно 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 събитие.

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

ОТЧИТАНЕ НА СДЕАКИ 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 заприходване 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 сепармента. 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 сепармента. 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 преценка на ценните книжа в портфейла си.

Преценката 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, преценката 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 2014 година беше закупен част от офис за нуждите на управляващото дружество с първоначална стойност 36 х.лв., включваща всички направени разходи по закупуването на актива.

Комисията по инвентаризация на активите на дружеството след направен анализ на Разходите за придобиване на нетекущи активи предложи на Съвета на директорите изплатените суми за Архитектурен проект на помещение за офис в размер на 19 х. лв. да бъдат отписани, тъй като проектът няма да бъде изпълнен. Сумата е включена в Други разходи в Отчета за всеобхватния доход за 2014 година.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2014 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. Офис бул В.Априлов - част	36	-	36
Общо	118	82	36

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2014 г са в каса, по банкови сметки и краткосрочни депозити, както следва:

Парични средства	31.12.2014	31.12.2013
1. Разплащателни сметки	30	10
2. Депозити	90	114
Общо	9	124

Лихвите по разплащателните сметки са начислени и изплатени в края на календарната година. Депозитите на Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД са краткосрочни – до 6 месеца.

5. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

През 2014 година дружеството инвестира част от собствените си средства в акции и облигации, които се търгуват на Българска фондова борса - София АД. Финансовите

инструменти са класифицирани като държани за продажба. Към 31.12.2014 година стойността на портфейла е 225 хил. лв, оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 30.12.2014 година.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2014 г. в размер на 12 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2014	31.12.2013
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	9	7
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	1	1
3. Други вземания	2	1
Общо	12	9

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2014 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2014 година, загубата от 2013 година, в размер на 13 хил. лв, е покрита за сметка на неразпределената печалба от минали години.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2014 година е печалба в размер на 17 хил. лв.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Неразпределена печалба	68	81
4. Текущ финансов резултат	17	(13)
Общо	360	343

8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 6 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми към персонала и осигурителни институти във връзка с компенсируемите отпуски, осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2014 г.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Персонал	2	2
2. Задължение към осигурителни институти	3	-
3. Данъчни задължения	1	-
Общо	6	2

9. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

„Булат холдинг“ ООД – има сключен договор за наем на офиса на дружеството на бул. Васил Априлов № 92, който е прекратен на 31.10.2014 г. На същата дата е закупен част от офиса за нуждите на управляващото дружество.

„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 2014 г. са в размер на 317 хил. лв. и представляват приходи от преценка на ценни книжа – акции, закупени през годината, и получени лихви по предоставени краткосрочни депозити.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Приходи от операции с финансови инструменти	308	202
2. Приходи от лихви	9	10
Общо	317	212

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 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	97	73
- такса управление	96	71
- комисионни обратно изкупуване	1	2

2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	12	11
- такса управление	11	11
- комисионни обратно изкупуване	1	-
Общо	109	84

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2014 г. финансовите разходи са на стойност 251 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	31.12.2013
1. Разходи от операции с финансови инструменти	178	178
Общо	178	178

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2014 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 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	13	14
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2014 година са начислени амортизации на новозакупения офис на дружеството, които са в размер под 1 х лв и затова не са посочени в Отчета за всеобхватния доход.

15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	122	114
- за заплати	106	97
- за осигуровки	16	17

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2014 година основно включват: отписаният Архитектурен проект в размер на 19 х лв, годишният членски внос БАУД и разходът за

данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2014 г. дружеството приключва със счетоводна печалба в размер на 17 хил. лв, която се прихваща изцяло с пренесена загуба от 2009 година. За 2014 г. дружеството не дължи корпоративен данък.

През 2014 година не е внасян авансово корпоративен данък, тъй като за преходната година фирмата е реализирала загуба.

18. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

Ликвиден риск

Предметът на дейност на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ е „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“. За целта Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по-голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фондът се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страната, което от своя страна, би довело до промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирал Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“. За намаляване на този риск управляващото дружество предварително оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Фонда, както и предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

Пазарен Риск

Пазарният риск представлява промяна в цените на дяловете на Фонда в резултат на промяна в оценката на нетните активи, които зависят от промени в икономическата и пазарна среда. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на Банката Депозитар.

Лихвен Риск

Лихвеният риск е свързан с несигурността от възвращаемостта на дадена инвестиция, свързана с промени в пазарните нива на лихвените проценти (пример: възможността дългов инструмент с фиксирана лихва да намали стойността си като резултат от покачването на лихвените нива). Промяната на лихвените нива в България, Еврозоната, САЩ и в световен мащаб е изключително важен показател, които трябва да бъде отблизо следен от отдела за риск и анализи, за да се реагира адекватно при необходимост.



Валутен риск

Валутният риск е свързан със загуби, настъпили вследствие на промени във валутните курсове, неблагоприятни за инвестициите на ДФ „Юг Маркет Максимум“. Отделът за анализ и риск ще следи стратегията за ограничаване на валутния риск по всяко време да бъде хеджираща и да не се превръща в спекулативна.

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.

Съставил:

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ