

ИП ЮГ МАРКЕТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2011

ИП Юг Маркет АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2011 - 31.12.2011 година

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

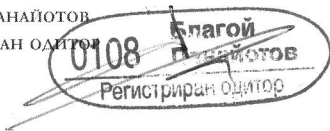
	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
Финансови приходи	3.1.	1 741	1 548
Финансови разходи	4.1.	(1522)	(1286)
Нетен резултат финансови операции		219	262
Нефинансови приходи	3.2.	27	33
Нефинансови разходи	4.2.	(306)	(311)
Нетен резултат нефинансова дейност		(279)	(278)
Печалба/загуба преди данъци		(60)	(16)
Разходи за данъци върху печалбата	5	2	3
Нетна печалба/загуба за годината		(58)	(13)
Друг всеобхватен доход			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	7	23	31
Общ всеобхватен доход за годината		(35)	18

Пламен Георгиев
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурис

Красимира Панчева
Гл. счетоводител

ЗАВЕРИЯ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
Благой Панайотов
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19.03.2012 г.
Пояснителните бележки от стр. 6 до стр. 17 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата на съставяне: 27.02.2012 г.

ИП Юг Маркет АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31.12.2011 година

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

АКТИВИ

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
Нетекущи активи			
Капиталови ценни книжа	7.1.	87	64
Нетекущи нефинансови активи	6	10	7
Общо нетекущи активи		<u>97</u>	<u>71</u>
Текущи активи			
Парични средства	9	1 408	1 676
Текущи финансови инструменти	7.2.	851	699
Вземания	8	104	49
Парични средства на клиенти	10	562	372
Общо текущи активи		<u>2 925</u>	<u>2 796</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>3 022</u>	<u>2 867</u>

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собствен капитал	11		
Акционерен капитал		1 552	1 552
Резерви		898	898
Преоценки		54	31
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		8	21
Печалби/загуби от текущия период		(58)	(13)
Общо собствен капитал		<u>2 454</u>	<u>2 489</u>
Текущи пасиви	10		
Текущи задължения		6	6
Задължения за парични средства на клиенти		562	372
Общо текущи пасиви		<u>568</u>	<u>378</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>568</u>	<u>378</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>3 022</u>	<u>2 867</u>

Пламен Георгиев
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурист

Красимира Панчева
Гл. счетоводител

ЗАВЕРИ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАЗА

Благой Панайотов
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0108/ Благой
Панайотов
Регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19.03.2012 г.
Пояснителните бележки от стр. 6 до стр. 17 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата на съставяне: 27.02.2012 г.

ИП Юг Маркет АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01.01.2011-31.12.2011 година

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

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Преоцен ъчен резерв	Печалба	Загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2010 година	1 552	855	43	0	21	0	2471
Финансов резултат за годината						(13)	(13)
Преценка на финансови активи налични за продажба				31			31
Салдо на 31 декември 2010 година	1 552	855	43	31	21	(13)	2489
На 01 януари 2011 година	1 552	855	43	31	21	(13)	2 489
Покриване на загуба					(13)	13	
Финансов резултат за годината						(58)	(58)
Преценка на финансови активи налични за продажба				23			23
Салдо към 31 декември 2011 година	1 552	855	43	54	8	(58)	2454

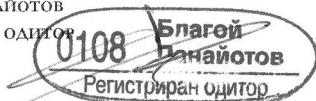
Пламен Георгиев
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурист

Красимира Панчева
гл. счетоводител



ЗАВЕРИА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
Благой Панайотов
Регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19.03.2012 г.
Пояснителните бележки от стр. 6 до стр. 17 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата на съставяне: 27.02.2012 г.

ИП Юг Маркет АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2011 - 31.12.2011 година

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

	31.12.2011	31.12.2010
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	592	448
Плащания по покупка на текущи финансови активи	(1 113)	(453)
Постъпления от дивиденди	64	61
Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	(457)	56
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления от операции, свързани с финансови активи на клиенти	1 729	8799
Плащания по операции, свързани с финансови активи на клиенти	(14 430)	(1 728)
Постъпления от операции, свързани с парични средства на клиенти	14 968	1 355
Плащания по операции, свързани с парични средства на клиенти	(1 700)	(8 442)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност	567	(16)
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Плащания към търговски контрагенти	(123)	(137)
Плащания, свързани с нетекущи активи	(14)	(4)
Плащания свързани с възнаграждения	(172)	(172)
Други плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(6)	(5)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(315)	(318)
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания, свързани с предоставени заеми		
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	121	103
Плащания, свързани с лихви, комисионни и други подобни	0	(2)
Постъпления от положителни валутни курсови разлики	14	18
Плащания по отрицателни валутни курсови разлики	(8)	(12)
Нетни парични потоци от финансова дейност	127	107
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(78)	(171)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	2048	2 219
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1970	2 048

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАД

БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0108
 Благой Панайотов
 Регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19.03.2012 г.
 Пояснителните бележки от стр. 6 до стр. 17 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2012 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на ИП "Юг Маркет" АД за 2011 година

Обща информация

"Юг Маркет" АД е акционерно дружество, учредено според българското законодателство, вписано в търговския регистър при Пловдивски окръжен съд с решение № 5962 от 28.08.1997 г., ф.д.3611-1997 г., партида 39, том 11, стр.78.

Дружеството е с капитал в размер на 1 552 200 лева, разпределен в 1 552 200 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лева всяка и с право на един глас в Общото събрание на акционерите. Дружеството е с едностепенна структура на управление - Съвет на директорите, състоящ се от 3 лица. Всички права и задължения на управляващите органи на "Юг Маркет" АД са изрично посочени в Устава на Дружеството.

Дружеството е лицензиран инвестиционен посредник, притежаващ лиценз № РГ-03-0141/14.03.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор на основание Решение № 72-ИП/31.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси, Решение № 197-ИП/11.07.2001 г. на Държавната комисия по ценните книжа и Решение № 148-ИП/22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор. ИП "Юг Маркет" АД е член на "Централен Депозитар" АД от 30.09.1998 г. и член на "Българска Фондова Борса - София" АД от 1999 г.

Предметът на дейност на "Юг Маркет" АД съгласно устав и съдебно решение включва:

- Сделки с ценни книжа за собствена или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки;
- Поемане на емисии на ценни книжа;
- Управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове;
- Държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция /попечителска дейност/;
- Инвестиционни консултации относно ценни книжа;
- Консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
- Изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Представителство на притежатели на ценни книжа пред емитента на ценните книжа и на общи събрания на притежателите на ценни книжа;
- Предоставяне на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане на ценни книжа при условия и ред, определени с наредба;
- Извършване на сделки с чуждестранна валута по безкасов начин;
- Извършване на следните сделки като инвестиционен посредник в чужбина - сделки с ценни книжа за собствена и за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки, управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове, държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарни институции /попечителска дейност/, както и извършване на дейност като регистрационен агент;

Седището и адреса на управление на дружеството са: гр. Пловдив, бул. Васил Априлов 92.

Към 31.12.2011 г. в дружеството работят 25 човека.

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).

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания не са настъпили промени в счетоводната политика на инвестиционния посредник, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Дружеството не притежава контрол върху други предприятия и този финансов отчет е индивидуалният отчет на "Юг Маркет" АД.

1.2. Чуждестранна валута

В съответствие с МСС 21, статиите, включени във финансовите отчети на дружеството се измерват, използвайки валутата, която най-точно отразява икономическата същност на събитията и обстоятелствата по отношение на отделното предприятие.

Използваната отчетната валута на дружеството е българският лев (BGN).

Сделките в чуждестранна валута се деноминират в отчетната валута, като се използва централния курс на БНБ за съответната валута, за съответния ден. Печалбите или загубите от разплащането по сделки в чуждестранна валута, както и на тези от последващата оценка на парични активи и пасиви в чуждестранна валута, се признават в отчета за доходите.

1.3. Нетекущи нефинансови активи

Като нетекущи нефинансови активи се признават всички придобити активи от инвестиционния посредник, които отговарят на дефиницията и критериите на МСФО и счетоводната политика на дружеството.

Като **нетекущи материални нефинансови 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 500 лв.

Като **нетекущи нематериални нефинансови 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 нефинансови активи са представени в баланса 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 нетекущите нефинансови материални и нематериални активи.

1.4. Инвестиционни имоти

Дружеството не притежава инвестиционни имоти.

1.5. Инвестиции

В зависимост от инвестиционните цели, дружеството класифицира своите инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа в следните категории:

- **държани за търгуване** – ценни книжа в оборотен (търговски) портфейл, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж.
- **държани до падеж** - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които инвестиционния посредник има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- **на разположение за продажба** – инвестициите в ценни книжа, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства или при промяна на лихвените проценти;

За изчисляване на капиталовите изисквания за кредитен и пазарен риск инвестиционният посредник разпределя позициите си във финансови инструменти между инвестиционен и търговски портфейл.

Инвестиционният посредник е възприел метода на отчитане на сделките с ценни книжа на датата на сetjeмeнт. При този метод ценните книжа се записват/отписват от Отчета за финансовото състояние на дружеството на датата на прехвърляне на собствеността върху тях.

Ценните книжа в търговския портфейл се отчитат съгласно разпоредбите на Наредба 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и приетите правила за оценка и управление на риска. Преоценката на ценните книжа държани за търгуване, се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата за оценка на портфейла на инвестиционния посредник. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, последващата оценка на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, определени в Правилата. Реализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на ценните книжа в търговския портфейл се включват във финансовия резултат за периода в отчета за всеобхватния доход.

Ценните книжа в инвестиционен портфейл се отчитат по справедлива стойност ако са търгуеми на регулиран пазар и/или имат налични финансови отчети. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, класифицирани като такива на разположение за продажба се посочват като друг всеобхватен доход.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние на дружеството става по тяхната отчетна стойност. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

16. Лизингови договори

Дружеството няма сключени договори за лизинг при които да е наемодател или наемател.

1.7. Материални запаси

Характерът на дейността на дружеството не изисква използването на материални запаси.

1.8. Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти се отразяват по стойността им по документ, намиращ отражение в отчета за продажбите, намалена с провизията за обезценката им. Провизия за обезценка се прави, когато съществува обективно доказателство, че дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти.

1.9.Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се отчитат по тяхната номинална стойност. За целите на отчета на паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции в това число и банкови депозити.

1.10.Собствен капитал

Акциите, държани от акционерите на инвестиционния посредник се класифицират като капитал. Основният капитал е равен на регистрирания по съдебни решения капитал с приспаднати всички евентуалните невнесени суми от акционерите.

1.11.Отсрочени данъци върху дохода

Отсрочени данъци върху дохода се начисляват на база балансовият метод за всички временни разлики между данъчните основи на активите и пасивите и тяхната балансова стойност, формирана за целите на счетоводното отчитане. При изчисляването на данъчните временни разлики се използват данъчните ставки, които се използват за периодите на очаквано обратно проявление на данъчните временни разлики.

Възстановимите данъчни временни разлики на активите се признават в степента, в която е вероятно бъдещата облагаема печалба да бъде налична и с която могат да бъдат покрити данъчните временни разлики.

1.12.Доходи на служителите

Дружеството не прилага официален или неофициален пенсионен план. Дружеството няма задължения, относно пенсионното осигуряване, с изключение на задълженията към Националния осигурителен институт. Вноските направени от дружеството за пенсионно осигуряване се отчитат в отчета за всеобхватния доход, за периода за който се отнасят.

1.13.Провизии

Провизии се отчитат в случаите на възникване на съдебно, конструктивно или нормативно задължение за дружеството, в резултат на минали събития, в следствие на което се очаква възникването на разходи за погасяване на задължението, и когато сумата на това задължение може да бъде надеждно и точно определена. При обективна възможност провизията да бъде възстановена, сумата се признава като отделен актив.

1.14.Признаване на приходите

Инвестиционният посредник начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 18. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите от продажба на услуги се признават, когато основната част от рисковете и изгодите се пренесат върху купувача. Приходите от предоставени услуги се базират на степента на изпълнение, която се определя от изпълнените услуги до момента като процент от всички услуги, които трябва да бъдат изпълнени. Приходите, представляващи възнаграждения за инвестиционния посредник от комисионни по сделки с ценни книжа на клиенти се начисляват след всяка сделка.

Приходите от лихви се признават в момента на тяхното възникване, като се вземе предвид размера на оставащата главница и ефективния лихвен процент през периода до падежа, когато е определено, че такъв приход следва да се начислява.

Приходите от дивиденди се признават на датата, следваща решението на Общото събрание на съответното дружество за разпределяне на дивидент.

Приходи от операции с финансови активи и инструменти – признават се на датата на уреждане /дата на сетълмент/ при продажба на ценни книжа и се формират от разликата между

отчетната стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаната положителна стойност от последващи оценки на финансовите активи и инструменти, намира отражение в Отчета за всеобхватния доход на инвестиционния посредник като финансов приход.

Приходите от операции с чуждестранна валута се признават текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се признават към момента на извършване на преоценката

1.15.Свързани лица

За целите на приложените финансови отчети, управленският персонал, членовете на техните семейства във всеки отделен случай и във връзка с контролираните от тях компании, се считат и третираат като свързани лица.

2. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Политиката за анализ и управление на риска са неразделна част от общата инвестиционна политика на ИП "Юг Маркет" АД. Инвестиционните цели на ръководството на ИП "Юг Маркет" АД са насочени към запазване на реализираната доходност, ограничаване на загубите от инвестициите в ценни книжа и водене на умерена политика по отношение на риска.

ИП "Юг Маркет" АД различава и отчита влиянието на следните видове риск:

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. 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 и до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поеманите от инвестиционния посредник рискове на ниво, което е в съответствие със стратегическите му цели, а именно: постигане на стабилен ръст на доходите от инвестиции при осигуряването на максимална сигурност на активите и минимизиране на възможните загуби.

Компонентите на пазарния риск, разглеждани от ИП "Юг Маркет" АД са:

- Лихвен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- Валутен риск – рискът е свързан със загуби, настъпили в следствие на промени във валутните курсове. На този етап обменният курс на Българския лев спрямо еврото е фиксиран, което намалява до голяма степен наличието на валутен риск. Към 31.12.2011 г. стойността на всички ценни книжа на инвестиционния посредник е в български лева, а валутните наличности, различни от лев и евро /деноминирани в български лева/ отговарят на лимитите и изискванията, заложили в правилата на инвестиционния посредник за управление на риска
- Ценови риск – свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книги – рискът от намаляване стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. За справедливата оценка на този рисков фактор ИП "Юг Маркет" АД оценя на дневна база индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция, измерен чрез стандартното отклонение на същата в портфейла на посредника.

Кредитен риск – отклонение от стойността на позицията в даден финансов инструмент, поради вероятност от неизпълнение на поети ангажменти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажменти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, водещо до заплахата за печалбата и капитала на инвестиционния посредник. За ограничаване влиянието на този риск ИП "Юг маркет" АД се стреми да поддържа договорни отношения, както и да насочва

инвестициите си в дружества, за които има публична информация, че се управляват по най-добър начин на база общодостъпна информация.

Операционен 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 инвестиционния посредник 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 системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска.

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложени продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. За намаляване на този риск ИП “Юг Маркет” АД се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – извършване на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален “изход” от направената инвестиция както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. За ограничаване на този вид риск текущо се извършва преоценка на позициите в портфейла на инвестиционния посредник и теглата на всяка една позиция в портфейла, като се следи за спазването на законовите и нормативни лимити.

Политически риск – вероятността от загуба в резултат на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в законодателството, оказващи влияние върху инвестиционния климат.

3.ПРИХОДИ

3.1.Финансови приходи

ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
1.Приходи от участия /дивиденди/	65	14
2.Приходи от положителни разлики от промяна на валутни курсове	14	18
3.Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от последващи оценки	1 360	1 335
4.Приходи от лихви	112	117
5.Други приходи от финансови операции	190	64
Общо финансови приходи:	1741	1548

3.2.Нефинансовите приходи на ИП “Юг Маркет” АД към 31.12.2011 г. Възлизат на 27 хил.лв.. Това са приходи на инвестиционния посредник по извършване на инвестиционни нефинансови услуги, включени в предмета на дейност на дружеството.

4. РАЗХОДИ

4.1. Финансови разходи

Инвестиционния посредник начислява и признава разходите си съгласно счетоводната си политика, съобразена с изискванията и критериите на текущото счетоводно законодателство и приложимите Международни счетоводени стандарти.

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
1. Разходи от отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	8	12
2. Разходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от последващи оценки	1 512	1 272
3. Други разходи по финансови операции	2	2
Общо финансови разходи:	1 522	1 286

4.2. Нефинансови разходи

Нефинансовите (оперативните) разходи на инвестиционния посредник се признават и отчитат на датата на възникването им, независимо дали признаването им е съпроводено от наличието на изходящи парични потоци. Нефинансовите (оперативни) разходи на ИП "Юг Маркет" АД се състоят от:

- **разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване на персонала** – включват разходите за начислените и изплатени възнаграждения и дължимите по тях осигурителни вноски на персонала на инвестиционния посредник, включително по договори за управление и контрол, както и разходите по провизирането на неизползвани отпуски;
- **разходи за външни услуги** – състоят се от такси за обслужване на инвестиционната дейност на посредника. Преобладаващата част от тях са такси към Комисия за финансов надзор, Българска Фондова Борса – София, Централен Депозитар. Като разходи за външни услуги още се отчитат вноските към Фонда за компенсиране на инвеститорите, както и разходите за техническо и програмно обслужване на дейността на посредника;
- **разходи за амортизации;**
- **други разходи** – основно това са разходи от платен данък върху добавената стойност по получени облагаеми доставки;

НЕФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
1. Заплати, социално и пенсионно осигуряване	168	169
2. Разходи за външни услуги	111	116
3. Разходи за амортизации	10	6
4. Други разходи	17	20
Общо нефинансови разходи:	306	311

5. Данъци върху доходите

5.1. Корпоративен данък

Дънъчното облагане се извършва съгласно изискванията на българското законодателство. Ръководът за данъци се определя на база на облагаемата (дънъчна) печалба съгласно изискванията на Закона за корпоративното подоходно облагане при ефективна данъчна ставка 10%.

Към 31.12.2011 г. финансовия резултат на дружеството за периода преди преобразуване е загуба в размер на 60 хил. лева.

5.2.Отсрочени данъци върху дохода

Отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност за целите на счетоводното отчитане при данъчна ставка, приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила. През годината са начислени активи по отсрочени данъци в размер на 2 хил. лева.

6.Нетекущи нефинансови активи

6.1.Нетекущи материални нефинансови активи

ГРУПА АКТИВИ	Отчетна стойност на нетекущи материални нефинансови активи			Амортизация			Балансова стойност	
	към 01.01.2011	Изменение	към 31.12.2011	към 01.01.2011	Изменение	към 31.12.2011	към 01.01.2011	към 31.12.2011
Машини, съоръжения, оборудване и компютри	59	1	60	58	1	59	1	1
Транспортни средства	21	0	21	21	0	21	0	0
Офис обзавеждане	44	0	44	41	2	43	3	1

6.2.Нетекущи нематериални нефинансови активи:

ГРУПА АКТИВИ	Отчетна стойност на нетекущи нематериални нефинансови активи			Амортизация			Балансова стойност	
	към 01.01.2011	Изменение	към 31.12.2011	към 01.01.2011	Изменение	към 31.12.2011	към 01.01.2011	към 31.12.2011
Програмни продукти	56	13	69	53	8	61	3	8

7.1.Финансови активи на разположение за продажба

Като финансови активи на разположение за продажба се отчитат ценните книжа, които не се държат за търгуване или до падежа. Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на инвестиционния посредник се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи. Същите се преоценяват в края на всеки месец по справедливата им цена.

Към 31.12.2011 г. дружеството притежава следните финансови активи на разположение за продажба:

НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
Нетекущи финансови активи:		
инвестиционен портфейл в т.ч.:	87	64
- акции на "Българска Фондова борса" АД	54	30
- акции на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД	33	34

Към 31.12.2011 г. посочените финансови инструменти са преоценени. Положителната разлика в размер на 23 хил. лева е отчетена като резерв от последващи оценки на финансови активи.

7.2. Финансови активи, държани за търгуване

Като финансови активи, държани за търгуване се отчитат ценните книжа, придобити с цел получаване на печалба от краткосрочните колебания в цената. Същите са оценени съгласно с изискванията на Наредба 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на посредниците.

ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
Текущи финансови активи: държани за търгуване /търговски портфейл/	851	699
Капиталови ценни книжа, търгувани на БФБ - София	511	683
Дългови ценни книжа - облигации	6	16
Компенсаторни инструменти	131	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	203	-

Клиентските ценни книжа се отчитат отделно от тези на инвестиционния посредник. Оценяването им се извършва по справедлива цена. Към 31.12.2011 г. активите на клиентите са в размер на 19 768 хил.лева, от които 19 206 хил.лева представляват ценни книжа и 562 хил. лева са парични средства.

8. Вземания

Вземанията на дружеството към 31.12.2011 г. в размер на 104 хил.лв. са с краткосрочен характер:

Вземания	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
Вземания от доставчици	1	3
Вземания от клиенти и други контрагенти	6	4
Вземания по репо сделки с ценни книжа	64	-
Вземания от участия (дивиденди)	1	4
Вземане от гаранционен фонд на БФБ-София	17	15
Вземания от лихви по краткосрочни депозити	9	19
Активи по отсрочени данъци	6	4
Общо вземания:	104	49

9. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в левове на ИП "Юг Маркет" АД се отчитат по тяхната номинална стойност, а тези в чуждестранна валута в равностойността им в български лева, преоценени по централния курс за съответната валута на Българска народна банка.

Паричните средства на дружеството в брой и по банкови сметки, в това число и депозити към 31.12.2011 г. са както следва:

Парични средства на инвестиционния посредник	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
Парични средства в каса лева	102	109
Парични средства в каса валута	20	16
Парични средства в разплащателни сметки в лева	276	446
Депозити	1 010	1 105
Общо парични средства на инвестиционния посредник	1 408	1 676

Паричните средства на клиентите се съхраняват отделно от паричните средства на инвестиционния посредник

Парични средства на клиенти към 31.12.2011 г.:

Парични средства на клиенти	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
Парични средства в каса лева	7	-
Парични средства в разплащателни сметки в лева	555	372
Общо парични средства на клиенти	562	372

10.Текущи пасиви – задължения

Задълженията на дружеството към 31.12.2011 г. са в размер на 569 хил.лв и са с краткосрочен характер:

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	Стойност към 31.12.2011	Стойност към 31.12.2010
1.Задължения към доставчици	1	1
2.Задължения по получени аванси	-	1
3.Задължения към персонала във връзка с провизирани неизползвани отпуски	4	3
4.Задължения към осигурителни предприятия, в т.ч. начислени осигурителни вноски по компенсируеми отпуски	1	1
5.Други текущи задължения	1	-
6.Задължения за парични средства на клиенти	562	372
Общо текущи задължения:	569	378

11.Капитал

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 1 552 хил.лв и не е претърпял промени през 2011 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на „Юг Маркет“ АД, натрупаната през 2010 г. загуба в размер на 13 хил.лв. е покрита за сметка на неразпределената печалба от минали години.

Финансовият резултат от дейността на инвестиционния посредник за 2011 година е загуба в размер на 58 хил.лв.

12.Резерви

Резервите на дружеството са формирани съгласно изискванията на Търговския закон и Закона за пазарите на финансови инструменти по отношение на изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Към края на 2011 година дружеството разполага със законови резерви на стойност 855 хил.лв., допълнителни резерви в размер на 43 хил.лв. и резерви от последващи оценки на финансови активи на стойност 54 хил.лв.

13.Условни задължения

Към 31 декември дружеството отчита задбалансово чужди нематериални активи в размер на 81 хил.лв., които представляват предоставените от клиенти като обезпечение по репо сделки ценни книжа,

търгувани на БФБ-София АД. Същите са преоценени по пазарни цени към последния работен ден на 2011 г.

14. Сделки със свързани лица

През 2011 година са осъществявани сделки със следните свързани лица:

“Булнат холдинг” ООД – наемодател на офис-сграда в гр. Пловдив, бул. “Васил Априлов” № 92. Към 31.12.2011 г. ИП “Юг Маркет” АД няма задължения към посоченото лице.

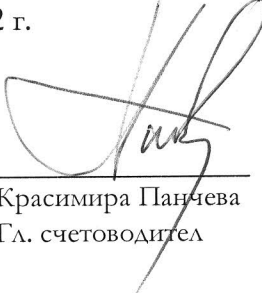
При изпълнение на договорните отношения със свързани лица няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

15. Събития настъпили след датата на съставянето на финансовия отчет

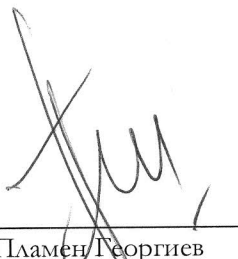
Ръководството на инвестиционния посредник декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите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

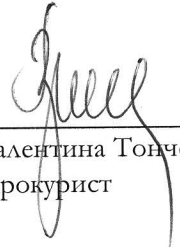
Пловдив
27.02.2012 г.

Съставил:


Красимира Панчева
Гл. счетоводител




Пламен Георгиев
Изпълнителен директор


Валентина Тончева
Прокурист