

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

НА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„ЮГ МАРКЕТ” АД

за 2014 година

СЪДЪРЖАНИЕ

стр.

1. Доклад за дейността на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за 2014 година	3
2. Доклад на независимия одитор	14
3. Отчет за финансовото състояние на „ЮГ МАРКЕТ“ АД към 31.12.2014 година	16
4. Отчет за всеобхватния доход на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за периода 01.01.2014 - 31.12.2014 година	17
5. Отчет за промените в собствения капитал на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за периода 01.01.2014 - 31.12.2014 година	18
6. Отчет за паричните потоци на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за периода 01.01.2014 - 31.12.2014 година	19
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за 2014 година	20

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЮГ МАРКЕТ” АД ЗА 2014 ГОДИНА

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 Валентина Вълева Узунова РО 058.

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 313 хил. лв., амортизационни отчисления 7 хил. лв. и корпоративен данък върху печалбата 13 хил.лв.

1. Общи положения - „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, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 115156159. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. Пловдив, бул.”Васил Априлов” № 92.

2. Капитал - Капиталът на дружеството е в размер на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) лева, разпределен на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Акционерният капитал на „Юг Маркет” АД е разпределен както следва:

АКЦИОНЕРИ	Брой акции	Стойност
1.Минуел Иванов Петров	512 226	512 226
2.Пламен Димитров Георгиев	527 748	527 748
3.Антон Щерев Щерев	512 226	512 226
Общо:	1 552 200	1 552 200

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

Уставът на „Юг Маркет” 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 г. 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. По решение на Общото събрание на акционерите на „Юг Маркет” АД за членове на Съвета на директорите са избрани:

Минуел Иванов Петров – председател на СД;
Елена Йорданова Караянева – секретар на СД;
Пламен Димитров Георгиев – изпълнителен директор.

След промяна в устава, извършена през 2007 г. „Юг Маркет” АД се представлява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на инвестиционния посредник е Валентина Динева Тончева.

През 2014 г. членовете на Съвета на директорите 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 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 274 лв., а възнаграждението на изпълнителния директор е в размер на 89 937 лв.

Елена Йорданова Караянева като член на Съвета на директорите, притежава 50% от капитала на „ЛН Стил“ ООД и „Карела-Консулт“ ООД. Елена Караянева участва в управлението на „Кредитна Агенция България“ ООД, „ЛН Стил“ ООД и „Карела-Консулт“ ООД.

Минуел Иванов Петров като член на Съвета на директорите, участва в управлението като управител и е едноличен собственик на капитала на „Минуел Петров“ ЕООД, „Ил Рай“ ЕООД и ЕТ „Минуел -Минуел Петров“ и притежава 34% от капитала на „Ай Пи“ ООД.

Пламен Димитров Георгиев като член на Съвета на директорите, притежава 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. Пламен Георгиев участва в управлението на „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. Г-н Георгиев участва в управлението на управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД като прокурист.

Валентина Тончева като прокурист на дружеството не притежава участия в капиталите на други дружества и участва в управлението на управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД като председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на дружеството.

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. Основна дейност и предлагани услуги

„Юг Маркет“ АД 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. „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.

Основната дейност на „Юг Маркет“ АД е извършване на сделки с ценни книжа за собствена и/или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки.

Предлагани сделки и услуги:

- Търговия с акции, облигации и компенсаторни инструменти на Българска фондова борса – София АД и на извънборсов пазар;
- Търговия чрез използване на система за електронно подаване на поръчки;
- Доверително управление;
- Финансови анализи, бизнес планове и инвестиционни проекти;
- Анализ и консултации относно оптимизирането на капиталовата структура, краткосрочното и дългосрочно финансиране, промишлената стратегия и др.;
- Поемане на емисии и изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване и обединение на предприятия;
- Попечителска дейност;
- Дейност като регистрационен агент;

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина. Дейността се осъществява в централния офис на дружеството в гр. Пловдив, бул. „Васил Априлов“ 92 и офиси в градовете София, Велико Търново, Варна, Пазарджик, Силистра и Ловеч.

Средно списъчния състав на персонала през 2014 година е 15 бр. спрямо 17 бр. за 2013 г.

5. Резултати от дейността

- **Приходи** - реализираните през 2014 г. приходи са на стойност 3 029 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период приходите нарастват с 16,14%, което в абсолютен размер се равнява на 421 хил. лв.

Изменение и структура на приходите

(хил. лева)

ПРИХОДИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.	211	6.97%	407	15.61%	-196	-48.16%
Приходи от комисионни по сделки на БФБ	133	4.39%	361	13.84%	-228	-63.16%
Приходи от други услуги	78	2.58%	46	1.76%	32	69.57%
Приходи от дялови участия	20	0.66%	48	1.84%	-28	-58.33%
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	2 729	90.10%	2081	79.79%	648	31.14%
Приходи от сделки с фин. активи и инструменти	56	1.85%	17	0.65%	39	229.41%
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	2 673	88.25%	2 064	79.14%	609	29.51%
Приходи от лихви, в т.ч.	49	1.62%	57	2.19%	-8	-14.04%
лихви по банкови депозити	22	0.73%	49	1.88%	-27	-55.10%
лихви по разплащателни сметки	3	0.10%	7	0.27%	-4	-57.14%
лихви по дългови ценни книжа	24	0.79%	1	0.04%	23	2300.00%
Приходи от валутни операции, в т.ч.	16	0.53%	11	0.42%	5	45.45%
Покупко-продажба на валута	2	0.07%	2	0.08%	0	0.00%
Преоценка на валута	14	0.46%	9	0.35%	5	55.56%
Приходи от финансиране	0	0.00%	3	0.12%	-3	-100.00%
Други приходи	4	0.13%	1	0.04%	3	300.00%
Общо приходи	3 029	100.00%	2 608	100.00%	421	16.14%

Най-голям дял от общите приходи на дружеството заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти (90,10% от годишните приходи на дружеството). Реализираните през 2014 г. приходи от операции с финансови инструменти са с общ размер от 2 729 хил. лева, в т.ч. печалба от сключени сделки в размер на 56 хил. лв. и приходи от последващи оценки на финансови активи в размер на 2 673 хил. лв. Спрямо предходната година тези приходи се увеличават с 648 хил. лв. (31,14%).

През 2014 г. се наблюдава намаление с 48,16% на приходите от услуги на клиенти, което се дължи на намалените приходи от комисионни от сделки с ценни книжа. Приходите от комисионни намаляват със 228 хил. лв. (63,16%) спрямо предходната година. Приходите от други услуги на клиенти (управление на портфейли, попечителска дейност и дейност като регистрационен агент) бележат ръст от 69,57% спрямо 2013 г.

➤ Финансови разходи

Финансовите разходи на дружеството формират дял от над 80% от общите разходи на инвестиционния посредник. През 2014 г. финансовите разходи на „Юг Маркет“ АД са в размер на 2246 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период нарастват с 30,35%, което в абсолютен размер се равнява на 523 хил. лв.

Най-голям дял от разходите на дружеството (82,71% от общите и 99,42% от финансовите разходи) заемат разходите по операции и последващи оценки на финансовите активи, държани за търгуване. Спрямо предходната година разходите по операции с финансови активи нарастват с 30,51%.

Изменение и структура на финансовите разходи

(хил. лева)

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	8	1.76%	3	0.69%	5	166.67%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	137	30.18%	197	45.50%	-60	-30.46%
Наем офиси	18	3.96%	21	4.85%	-3	-14.29%
Хонорари	20	4.41%	19	4.39%	1	5.26%
Комуникационни и куриерски услуги	8	1.76%	8	1.85%	0	0.00%
Топлина и ел.енергия	7	1.54%	7	1.62%	0	0.00%
Такси ЦД	12	2.64%	10	2.31%	2	20.00%
Такси БФБ	24	5.29%	96	22.17%	-72	-75.00%
Такси КФН	4	0.88%	4	0.92%	0	0.00%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	18	3.96%	15	3.46%	3	20.00%
Други външни услуги	26	5.73%	17	3.93%	9	52.94%
Разходи за амортизации	7	1.54%	5	1.15%	2	40.00%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	283	62.33%	215	49.65%	68	31.63%
Други оперативни разходи	19	4.19%	13	3.00%	6	46.15%
Общо оперативни разходи	454	100.00%	433	100.00%	21	4.85%

➤ Оперативни разходи

През 2014 г. няма съществени промени в размера на оперативните разходи на дружеството. Спрямо предходната година оперативните разходи нарастват едва с 4,85%. Най-голям дял от оперативните разходи заемат разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала (62,33% от оперативните и 9,95% от общите разходи). При тях увеличението е с 31,63% спрямо предходната година. Друго значимо перо в оперативните разходи на „Юг Маркет“ АД са разходите за външни услуги, формиращи дял от 30,18% от оперативните и 5,06% от общите разходи. Спрямо предходната година тези разходи намаляват с 30,46% или с 60 хил. лв., което се дължи основно на намалението на разходите за такси по сделки на „БФБ-София“ АД, при които се наблюдава намаление със 75% спрямо предходната година.

Изменение и структура на оперативните разходи

(хил. лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	2 233	99.42%	1 711	99.30%	522	30.51%
Разходи по сделки с фин.активи и инструменти	29	1.29%	6	0.35%	23	383.33%
Разходи от преоценка на фин.активи и инструменти	2 204	98.13%	1 705	98.96%	499	29.27%
Разходи по валутни операции, в т.ч.	11	0.49%	10	0.58%	1	10.00%
Други финансови разходи	2	0.09%	2	0.12%	0	0.00%
Общо финансови разходи	2 246	100.00%	1 723	100.00%	523	30.35%

Финансов резултат на „Юг Маркет“ АД - Финансовият резултат на „Юг Маркет“ АД за 2014 г. е печалба в размер на 313 хил. лв.

➤ АКТИВИ

През 2014 г. се наблюдава съществено изменение в структурата на активите на дружеството, докато размера на активите нараства едва с 3,53% и към 31.12.2014 г. същите възлизат на 3 840 хил. лв. През 2014 г. се наблюдава нарастване на дела на дълготрайните материални и нематериални активи и вземанията на дружеството за сметка на намаляване на дела на паричните средства и ценните книжа в търговския портфейл. През отчетния период една част от свободните парични средства бяха използвани за закупуване на част от офис-помещение за нуждите на дейността на инвестиционния посредник, а друга – за сключване на репо-сделки с клиенти (финансиране срещу обезпечение от ценни книжа).

Към 31.12.2014 г. ценните книжа в търговския портфейл на дружеството са на стойност 1 621 хил. лв. Въпреки намалението от 135 хил. лв. спрямо предходната година, финансовите активи в търговския портфейл заемат най-голям дял в активите на инвестиционния посредник – 42,21% от общите активи.

През 2014 г. дълготрайните материални и нематериални активи нарастват с 328 хил. лв. и към края на годината са на стойност 339 хил. лв. Нарастването се дължи на закупуването на част от офис-помещение за нуждите на дейността на дружеството.

Към 31.12.2014 г. паричните средства на инвестиционния посредник формират дял от 40,42% от притежаваните активи. Спрямо предходната година паричните средства намаляват с 234 хил. лв. С оглед избягване на пазарния риск значителна част от паричните средства на дружеството продължава да бъдат инвестирани в срочни депозити. Паричните средства на клиенти, съхранявани от инвестиционния посредник по специално открити за целта банкови сметки към 31.12.2014 г. са на стойност 572 хил. лв., като при тях се наблюдава незначително намаление спрямо предходния отчетен период - едва с 0,17%.

През периода се наблюдава значително нарастване на вземанията на дружеството, което се дължи на нарастването на размера на сключените репо-сделки.

Изменение и структура на активите

(хил.лева)

АКТИВИ	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	339	8.83%	11	0.30%	328	2981.82%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	106	2.76%	101	2.72%	5	4.95%
Ценни книжа в търговски портфейл, в т.ч.	1 621	42.21%	1 756	47.34%	-135	-7.69%
акции	887	23.10%	967	26.07%	-80	-8.27%
облигации	219	5.70%	110	2.97%	109	99.09%
компенсаторни инструменти	252	6.56%	435	11.73%	-183	-42.07%
дялове на КИС	263	6.85%	244	6.58%	19	7.79%
Парични средства, в т.ч.	1 552	40.42%	1 786	48.15%	-234	-13.10%
Парични средства в каса	149	3.88%	143	3.86%	6	4.20%
Парични средства в разплащателни сметки	231	6.02%	62	1.67%	169	272.58%
Депозити	600	15.63%	1 008	27.18%	-408	-40.48%
Парични средства на клиенти	572	14.90%	573	15.45%	-1	-0.17%
Вземания	222	5.78%	55	1.48%	167	303.64%
Общо активи	3 840	100.00%	3 709	100.00%	131	3.53%

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2014 г. собствения капитал на дружеството се увеличава с 92 хил. лв. спрямо размера за предходната година, като достига до 3 217 хил. лв. Детайлна справка за изменението и структурата на собствения капитал е представена в следващата таблица:

Изменение и структура на собствения капитал

(хил. лв.)

Собствен капитал	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	изменение	
			стойност	%
Акционерен капитал	1 552	1 552	0	0.00%
Законови резерви	855	855	0	0.00%
Допълнителни резерви	43	43	0	0.00%
Преоцъчен резерв	73	68	5	7.35%
Неразпределена печалба	381	154	227	147.40%
Финансов резултат от текущия период	313	453	-140	-30.91%
Общо собствен капитал	3 217	3 125	92	2.94%

Текущи пасиви

Текущите задължения на дружеството към края на 2014 г. са в размер на 623 хил. лв., от които 572 хил. лв. са задължения за парични средства на клиенти, които инвестиционният посредник съхранява по специално открити за целта банкови сметки. В сравнение с края на 2013 г. краткосрочните задължения се увеличават с 39 хил. лв.

➤ Финансови показатели от дейността на Дружеството

ПОКАЗАТЕЛИ	2014	2013
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	1.53	1.10
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.10	0.14
Ефективност на приходите от дейността	0.43	0.91
Коефициент на обща ликвидност	54.76	277.54
Коефициент на бърза ликвидност	50.46	272.47
Коефициент на финансова автономност	62.38	286.81
Коефициент на задлъжнялост	0.02	0.00

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

Ръководството на ИП „Юг Маркет“ 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.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2014 година, икономиката ни остана във фаза на експанзия, но през втората половина на годината бе усетен ефекта от фалита на Корпоративна търговска банка АД. Създадената за няколко месеца несигурност, поредните предсрочни парламентарни избори през есента, както и увеличените санкции срещу Русия, оказаха негативно влияние върху бизнес активността. Въпреки това, тенденцията към подобрене, отчетена към края на 2013 година, чувствително се ускори и според

предварителните данни за БВП през 2014 година, растежът на икономиката е 1,7%, спрямо 1,1% година по-рано. Освен влиянието на отделни икономически събития, политическата обстановка е една от причините за все още сравнително слабия растеж през 2014 г. Бизнесът е изключително чувствителен към несигурността около икономическата политика на всеки следващ кабинет, съчетана с традиционно неработещи държавни институции в периоди на преход. При планирана смяна на властта, икономическите субекти се адаптират сравнително бързо към промените, докато в ситуация на предсрочни избори, евентуално нестабилна управляваща коалиция и трудно функциониращ парламент, необходимото време за "ориентиране" е далеч повече. В последните месеци се наблюдава известна предвидимост в действията на правителството и парламента, макар да не липсваха неприятни изненади, свързани с лансирането на авангардни идеи за пенсионна реформа и напълно популистки и прибързано приети промени в Закона за собствеността и ползването на земеделска земя. Естествено, проблемите пред българската икономика съвсем не се изчерпват с политиката, като голяма част от тях са извън контрола на бизнеса и правителството. Така например, продължаващите повече от година сепаратистки сблъсъци в Украйна, довели до налагането на икономически и политически санкции на Русия, продължават да са сериозен проблем за част от българските компании, опериращи на тези пазари.

Важно е да се отбележи, че, за разлика от предходната година, през 2014 се забелязва съществен ръст в индивидуалното потребление, което нараства с 2,4 на сто, спрямо спад с 1,8 на сто през 2013 година. Позитивни данни се отчитат и при брутното капиталонакопаване, което нараства с 2,8% за година, съгласно предварителните данни на НСИ. Износът на стоки и услуги също отчита повишение, но то е далеч по-слабо в сравнение с предходната година - 2,2% през 2014 г., спрямо 9,2% през 2013 г. Вносът също нараства с по-слаби темпове спрямо предната година, но с по-високи от нарастването на износа - 3,8% за 2014 година.

След пет години статистически ръст за икономиката на България, страната ни все още не може да се присъедини пълноценно към групата на държавите, облагодетелствани се от ниските лихви на глобално ниво и съпътстващите ги чуждестранни и местни инвестиции. Държавната политика в това отношение остава трудна за дефиниране, редувайки предимно вербални опити за привличане на инвеститори с приемането на противоречиви закони и прилагането на спорни практики и тълкувания. Националистическият популизъм се превърна в широко използвано оръжие през последните две години, дори от страна на формации, които са много далеч от двете крайности на политическия спектър.

Икономическата ситуация в Европа и в най-големите ни търговски партньори остава стабилна, при запазен икономически растеж почти навсякъде. Политиката на ниски лихви в развитите държави, освен че поддържа растежа, за съжаление не води до чувствително решаване на дълговите проблеми в западна Европа и САЩ. Евентуално разпалване на нова дългова криза сред по-слабите членове на Евросъюза остава сериозна заплаха и може да се окаже достатъчно, за да върне българската икономика в спиралата на рецесията. Подобен сценарий при сегашните условия на сравнително висока безработица и огромен дефицит в енергетиката ще бъде сериозно предизвикателство за държавните финанси. В тази връзка обаче следва да отбележим, че в края на март 2015 година Министерство на финансите пласира рекордните 3,1 млрд. евро международен дълг, разпределен в три матуритета, при рекордно ниски лихви за последните 25 години. Този ресурс може да бъде използван като буфер срещу икономически неприятности навън, а така също и за стимулиране на местната икономика.

Въпреки рисковете и несигурността обаче, в средносрочен план оставаме оптимистично настроени и очакваме умерен растеж на икономиката, най-вече през втората половина на годината. При добро стечение на обстоятелствата, годишен ръст на БВП от 2,3-2,5 на сто не изглежда невъзможно постижение.

Основната цел на дружеството за 2015 г. остава запазване на водещите позиции сред инвестиционните посредници в страната чрез предлагане на качествени услуги от висококвалифицирани специалисти. През 2015 г. „Юг Маркет“ АД ще продължи да работи активно развитието на услугата си за електронна търговия на Българска фондова борса. Платформата Юг Маркет Трейдър, която беше внедрена в началото на февруари 2011 г. постепенно достигна своя лимит като функционалност и технология и поради тази причина през 2015 година ще бъдат насочени усилия

към развитието и внедряването на по-съвършена система за дистанционно подаване на поръчки. Същевременно, ръководството на инвестиционния посредник продължава да търси ефективен начин да предложи на своите клиенти достъп до чужди финансови пазари, но като избягва фокус върху търговията с валута. Този тип търговия, според мениджмънта на компанията, е с изключително висок риск от загуба на капитал за клиентите, предвид философията, върху която е изградена глобалната мрежа от валутни дилъри. Търговията с акции и други традиционни финансови инструменти, търгувани на международните пазари, според ръководството, е липсващото звено от портфейла на предлаганите инвестиционни услуги и именно в тази посока ще се работи и през следващите месеци.

Не на последно място, инвестиционното банкиране, в което компанията досега не е успявала да се позиционира, е другото направление в дейността, към което ще бъдат насочени усилията на мениджмънта. Активизирането на капиталовия пазар води след себе си желанието на много емитенти да пристъпят към първично или вторично публично предлагане на акции, както и набирането на заеман ресурс чрез емисия на облигации. Популяризирането на ползите от достъпа до публичната част от капиталовия пазар ще бъде една от целите на мениджмънта през 2015 година, използвайки контактите си сред представители на българския бизнес.

През 2015 година ръководството на ИП „Юг Маркет“ ще продължи усилията си и в традиционните направления като:

- изграждане на ефективна маркетингова система за предлагане на разнообразни продукти и услуги на конкурентни цени, с цел привличане на нови клиенти;
- утвърждаване на изградената добра репутация на дружеството;
- поддържане на гъвкав механизъм на функциониране, с цел адекватно реагиране на протичащите пазарни процеси;
- поддържане на екип от високообразовани и квалифицирани специалисти.

V. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

Политиката на ръководството по отношение управлението на риска има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. Тя се осъществява посредством приети правила и процедури, които регламентират наблюдаването, установяването и управлението на рисковете. Процедурите за управление на риска включват процеса по идентификация, оценка, избор на стратегия, избор на начини за намаление степента на риска и контрол нивото на риска.

Най-същественото влияние върху дейността на ИП „Юг Маркет“ АД в условията на финансова криза оказва **пазарният риск**. Неблагоприятното изменение в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и др. оказват пряко влияние върху доходността на търговския портфейл, а по този начин и върху финансовия резултат на дружеството.

Пазарният риск включва в себе си лихвен риск, валутен риск и специфичен пазарен риск, влияе се от риска на насрещната страна и може да породи ликвиден риск, затова ефективното управление на всички тези рискове води до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поемания от инвестиционния посредник риск на ниво, което не застрашава финансовата му стабилност и интересите на неговите клиенти. Компоненти 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. Към 31.12.2014 г. притежаваните от ИП „Юг Маркет“ АД дългови ценни книжа формират дял от 6,78% от собствения капитал на дружеството, поради което може да се приеме, че рискът от загуби за дружеството, в следствие неблагоприятни изменения на лихвените нива не е съществен. Инвестиционният посредник измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на

дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти и изразява периодът от време, необходим да се изплати инвестицията.

Към 31.12.2014г. ИП Юг Маркет притежава дългови ценни книжа от две емисии, за които модифицираната дюрация е изчислена в размер на 2.4 и съответно 1.00.

- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за ИП „Юг Маркет“ АД промени във валутните курсове. В случай, че сумата на общата нетна открита валутна позиция на дружеството надвишава 2% от собствения му капитал се счита, че за посредника съществува валутен риск. Към 31.12.2014 год. общата нетна валутна позиция на ИП „Юг Маркет“ АД възлиза на 1,43% от собствения капитал, поради което може да се приеме, че рискът от загуби за дружеството, в следствие неблагоприятни промени във валутните курсове не е съществен;
- **ценови риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. При вземане на инвестиционни решения консултантите, отговарящи за портфейла на инвестиционния посредник следят пазара и настъпващите изменения като оценяват индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл, измерен чрез стандартното ѝ отклонение. Стандартното отклонение не дава представа за действителната възвръщаемост на инвестицията, а показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква-възможност за отклонение, както в положителна, така и в отрицателна посока. Индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл се изчислява в абсолютна стойност и процентно изменение.

Друг съществен риск, пред който може да бъде поставен инвестиционният посредник в условията на финансова криза е **ликвидният риск** – възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Ликвидният риск е функция на следните две:

- Недостиг на ликвидни средства у инвестиционния посредник
- Ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти

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

За избягване на риска от недостиг на ликвидни средства ИП „Юг Маркет“ АД се стреми да поддържа парични средства в значително по-голям размер от текущите си пасиви, поради което може да се твърди, че този риск е сведен до минимум. Към 31.12.2014г. паричните средства на ИП Юг Маркет АД представляват 1901 % от текущите му задължения, при нормативно определен минимум от 50%.

Мерките, които се предприемат за минимизиране на ликвидния риск, свързан с пазара на финансови инструменти са наблюдение на финансови инструменти и по-специално позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.

ИП „Юг Маркет“ АД винаги се е стремил да инвестира в по-ликвидни финансови инструменти, с което да се постигнат два ефекта – постигане на справедлива оценка за финансовите инструменти и осигуряване на евентуален изход от направената инвестиция чрез лесно реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на загубите.

За управлението на **кредитния риск** инвестиционния посредник ежедневно извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като се заделят нормативноопределените резерви. Степента на кредитния риск, на който е изложено дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса. Кредитният риск може да се асоциира и с вземания от доставчици на услуги с които

инвестиционният посредник работи, като за ограничаването му стремежът на мениджмънта е свързан с встъпване в отношения само с добре познати на пазара дружества с добра репутация.

Друг съществен риск, свързан с дейността на ИП „Юг Маркет“ АД е операционният риск – възможността да се реализират загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск. Процесът по управление на операционния риск включва ясно и точно определяне на правата и задълженията на служителите на 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. При определяне на капиталовите изисквания за осигуряване срещу операционен риск „Юг Маркет“ АД прилага метода на базисния индикатор. Инвестиционният посредник изчислява минимални капиталови изисквания за покриване на операционния риск в размер на 93 хил. лева.

В допълнение към контрола на другите видове риск, инвестиционния посредник наблюдава и ограничава **риска от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към отделни лица, групи свързани лица, лица 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. С цел ограничаване на този рисков фактор ИП „Юг Маркет“ АД следи за спазването на нормативните изисквания по глава девета от Наредба 35 на Комисията за финансов надзор – за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

Политическите или макроикономическите рискове са от такъв характер, че инвестиционния посредник не е в състояние да им влияе, но задължително ги наблюдава и съобразява дейността си с тях. За намаляване на този риск дружеството периодично следи кредитния рейтинг на страната чрез световно признати кредитни агенции като *Standard and Poor's* с цел оценка на този фактор и неговото евентуално въздействие, както и готовност да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия. На два пъти през отчетния период агенцията намалява кредитния рейтинг на България. Слабия икономически растеж и дефлацията са основните фактори за влошаването на фискалната позиция през годината и влошената политическа обстановка. Като баланс на рисковете във финансовия център се посочват ниските нива на задлъжнялост в публичния сектор. Поради тази причина и перспективата е стабилна.

Предвид всичко вече засегнато ИП „Юг Маркет“ АД определя като най-съществен пазарният и ликвидният риск, свързан с пазара на финансови инструменти, които са пряко следствие от продължаващата финансова криза, обхванала първоначално чуждите пазари и постепенно пренесла се и в България. Именно тези два риска са основна заплаха за по-голямата част от пазарните участници. Белезите, ясно показващи наличието на пазарен риск са високата волатилност и понижения на пазарната стойност на търгуваните финансови инструменти. Всичко това е съпроводено с ниска пазарна ликвидност – малко по обем изтъргувани лотове, голям по размер спред в котировките, както и пълна липса на сделки в значителен период от време по някои позиции, което води до повишение на ликвидния риск не само за дружеството, но и за всички пазарни участници.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството ни не инвестира в научна и изследователска дейност. На този етап не планира заделяне на ресурси за подобни дейности.

VII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

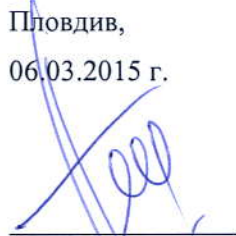
Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2014 год. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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 изтеклата 2014 год. в дружеството не е допуснато да бъдат нарушени правата на акционерите. "Юг Маркет" АД своевременно е предоставяло информация в Комисията за финансов надзор. Годишният отчет за 2014 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив,
06.03.2015 г.



ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД
гр. Пловдив

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ 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 ИП "ЮГ МАРКЕТ" 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 год.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

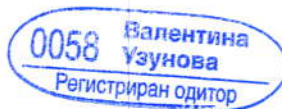
Ръководството носи отговорност за създаване и поддържане на организация във връзка със съхранението на клиентските активи, съгласно изискванията на Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Прегледахме разработената и прилагана в ИП „ЮГ МАРКЕТ“ АД организация във връзка със съхранение на клиентските активи на дружеството и по наше мнение, съхранението и отчитането им са в съответствие с изискванията на Наредба № 38."

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



ИП ЮГ МАРКЕТ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31.12.2014 година

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

АКТИВИ

	Бележки	31.12.2014	31.12.2013
Нетекущи активи			
Капиталови ценни книжа	7.1	106	101
Нетекущи нефинансови активи	6	339	11
Общо нетекущи активи		445	112
Текущи активи			
Парични средства	9	980	1 213
Текущи финансови инструменти	7.2	1 621	1 756
Вземания	8	222	55
Парични средства на клиенти	10	572	573
Общо текущи активи		3 395	3 597
ОБЩО АКТИВИ		3 840	3 709

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собствен капитал			
Акционерен капитал	11	1 552	1 552
Резерви		898	898
Преоценки		73	68
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		381	154
Печалби/загуби от текущия период		313	453
Общо собствен капитал		3 217	3 125
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	51	11
Задължения за парични средства на клиенти		572	573
Общо текущи пасиви		623	584
ОБЩО ПАСИВИ		623	584
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 840	3 709

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОРНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 06.03.2015 ГОДИНА
 ВАЛЕНТИНА ВЪЛЕВА УЗУНОВА - РО058

0058 Валентина
 Узунова
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.36 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2015 г.

Инвестиционен посредник „ЮГ МАРКЕТ“ АД
 Годишен финансов отчет за 2014 г.

ИП ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2014 – 31.12.2014 година

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

	Бележки	31.12.2014	31.12.2013
Финансови приходи	3.1	2 947	2 559
Финансови разходи	4.1	(2 246)	(1 723)
Нетен резултат финансови операции		701	836
Нефинансови приходи	3.2	82	49
Нефинансови разходи	4.2	(454)	(433)
Нетен резултат нефинансова дейност		(372)	(384)
Печалба/загуба преди данъци		329	452
Разход за данък върху печалбата	5	(13)	
Изменение от отсрочени данъци	5	(3)	1
Нетна печалба/загуба за годината		313	453
Друг всеобхватен доход			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	7	5	13
Общ всеобхватен доход за годината		318	466

ПЛАМЕН ТЕОФИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД 06.03.2015 ГОДИНА
 ВАЛЕНТИНА ВЪЛЕВА УЗУНОВА – РО058

0058 Валентина
 Узунова
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.36 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2015 г.

ИП ЮГ МАРКЕТ 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	Законови резерви	Други резерви	Преоценъчен резерв	Печалба	Загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2013 година	1 552	855	43	55	416	(58)	2 863
Покриване на загуба					(58)	58	0
Финансов резултат за годината					453		453
Дивиденди					(204)		(204)
Преоценка на финансови активи, налични за продажба				13			13
Салдо на 31 декември 2013 година	1 552	855	43	68	607	0	3 125
На 01 януари 2014 година	1 552	855	43	68	607	0	3 125
Финансов резултат за годината					313		313
Дивиденди					(226)		(226)
Преоценка на финансови активи, налични за продажба				5			5
Салдо към 31 декември 2014 година	1 552	855	43	73	694	0	3 217

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗГЪБАНИТЪЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКТОРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД 06.03.2015 ГОДИНА
 ВАЛЕНТИНА ВЪЛЕВА УЗУНОВА – РО058

0058 Валентина
 Узунцова
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.36 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2015 г.

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 специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	1 654	2 120
Плащания по покупка на текущи финансови активи	(1 681)	(1 853)
Постъпления от лихви, комисионни и др. подобни	202	46
Плащания свързани с лихви, комисионни и др. подобни	(2)	
Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	173	313
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления от операции, свързани с финансови активи на клиенти	22 669	48 174
Плащания по операции, свързани с финансови активи на клиенти	(15 066)	(53 549)
Постъпления от операции, свързани с парични средства на клиенти	8 528	50 899
Плащания по операции, свързани с парични средства на клиенти	(15 718)	(45 395)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност	413	129
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на услуги	97	(196)
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(237)	
Плащания, свързани с нетекущи активи	(335)	(1)
Плащания при разпределения на печалби	(226)	(246)
Плащания, свързани с възнаграждения	(260)	(194)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	(20)	
Други плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(3)	(4)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(984)	(641)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	159	56
Постъпления от положителни валутни курсови разлики	16	11
Плащания по отрицателни валутни курсови разлики	(11)	(10)
Нетни парични потоци от финансова дейност	164	57
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(234)	(142)
Парични средства и еквиваленти на 01 януари	1 786	1 928
Парични средства и еквиваленти на 31 декември	1 552	1 786

Пламен Георгиев
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Валентина Тончева
 ПРОКУРИСТ

Красимира Панчева
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАМ 06.03.2015 ГОДИНА
 ВАЛЕНТИНА ВЪЛЕВА УЗУНОВА – Р0058

0058 Валентина
 Узунова
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 06.03.2015 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.36 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2015 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на ИП "Юг Маркет" АД за 2014 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;

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

Към 31.12.2014 г. в дружеството работят 15 човека.

ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 ГОДИНА

1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Отчетите са изготвени в български лева (BGN), което е отчетната валута на инвестиционния посредник.

Счетоводството в инвестиционния посредник се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- **Текущо начисляване** – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не при получаването на 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 инвестиционния посредник да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще. ИП “Юг Маркет” няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност. Не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **Предпазливост** – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- **Съпоставимост между приходи и разходи** – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **Предимство на съдържанието пред формата** – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- **Запазване на счетоводната политика от предходни периоди** – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- **Последователност** – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на дружеството и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- **Същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети. Несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- **Компенсиране** – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

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

1.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Годишният финансов отчет на инвестиционния посредник е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по

Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

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 – *неприложими*

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 отговорят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия.

Вместо това инвестициите 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 информацията 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 новирание 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 бъдеща 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 третираят 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 „Плащане 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 дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2014 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Към 31.12.2014 г. 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 МСС 16, МСС 38, ПКР 32 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:

- **Финансови инструменти, 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;
- **Финансови инструменти, 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;
- **Финансови инструменти 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 сетълмент (датата на уреждане – МСС 39). 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.

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.

1.6.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 предполага създаване на запаси от материали.

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 е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане под формата на компенсация с акции от собствения капитал. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

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 на датата на сетълмент.

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 акционерите 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 дружеството спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. 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.

Сделка между свързани лица е прихвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали ще се прилага някаква цена.

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 31.12.2014 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, заложиени 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 отделно лице, група свързани лица, лица 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 вътрешни 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 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
1.Приходи от участия /дивиденди/	20	48
2.Приходи от положителни разлики от промяна на валутни курсове	16	11
3.Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от:	2 729	2 081
3.1.продажба на финансови активи и инструменти	56	17
3.2.последваща оценка на финансови активи и инструменти	2 673	2 064
4.Приходи от лихви	49	57
5.Други приходи от финансови операции	133	362
Общо финансови приходи:	2 947	2 559

3.2.Нефинансовите приходи на ИП “Юг Маркет”АД към 31.12.2014 г. Възлизат на 82 хил.лв. Това са приходи на инвестиционния посредник по извършване на инвестиционни нефинансови услуги, включени в предмета на дейност на дружеството. Това са приходи от предоставяни услуги на клиенти по договори за управление, приходи от попечителска дейност и приходи от дейността на инвестиционния посредник като регистрационен агент.

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 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
1.Разходи от отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	11	10
2.Разходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от последващи оценки	2 233	1 711
3.Други разходи по финансови операции	2	2
Общо финансови разходи:	2 246	1 723

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 Бурса – 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 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
1.Заплати, социално и пенсионно осигуряване	283	215
2.Разходи за външни услуги	137	197
3.Разходи за амортизации	7	5
4.Други разходи	27	16
Общо нефинансови разходи:	454	433

5.ДАНИЦИ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ

5.1.Корпоративен данък

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

Финансовия резултат на дружеството за 2014 година, след преобразуване е данъчна печалба в размер на 132 хил. лева. Начислен е полагащ се корпоративен данък в размер на 13 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. Изменението на актива по отсрочени данъци за 2014 година е увеличение в размер на 3 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 01.01.2014	Изменение	към 31.12.2014	към 01.01.2014	Изменение	към 31.12.2014	към 01.01.2014	към 31.12.2014
Сгради	0	327	327	0	2	2	0	325
Машини, съоръжения, оборудване и компютри	63	-24	39	62	-23	39	1	0
Транспортни средства	34	0	34	25	3	28	9	6
Офис обзавеждане	44	-21	23	44	-21	23	0	0

6.2. Нетекущи нематериални нефинансови активи:

ГРУПА АКТИВИ	Отчетна стойност на нетекущи нематериални нефинансови активи			Амортизация			Балансова стойност	
	към 01.01.2014	Изменение	към 31.12.2014	към 01.01.2014	Изменение	към 31.12.2014	към 01.01.2014	към 31.12.2014
Програмни продукти	70	-4	66	69	-5	64	1	2
Нематериални активи в процес на изграждане	0	6	6	0	0	0	0	6

7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

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 31.12.2014 г. дружеството притежава следните финансови активи на разположение за продажба:

НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
Нетекущи финансови активи: инвестиционен портфейл в т.ч.:	106	101
- акции на "Българска Фондова борса" АД	73	70
- акции на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД	33	31

Към 31.12.2014 г. посочените финансови инструменти са преоценени. Положителната разлика в размер на 5 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 за оценени съгласно с изискванията на Наредба 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на посредниците и Правилата за оценка на позициите в търговския портфейл.

ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
Текущи финансови активи: държани за търгуване /търговски портфейл/	1 621	1 756
Капиталови ценни книжа, търгувани на БФБ - София	887	967
Дългови ценни книжа – облигации	219	110
Компенсаторни инструменти	252	435
Дялове на колективни инвестиционни схеми	263	244

Клиентските ценни книжа се отчитат отделно от тези на инвестиционния посредник. Оценяването им се извършва по справедлива цена. Съгласно правилата за условията и реда за оценка на клиентските активи към 31.12.2014 г. активите на клиентите са в размер на 64 040 хил. лева, от които 63 468 хил. лева представляват ценни книжа и 572 хил. лева са парични средства.

8.ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2014 г. в размер на 222 хил.лв. са с краткосрочен характер:

ВЗЕМАНИЯ	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
Вземания от доставчици	3	3
Вземания от клиенти и други контрагенти	4	4
Вземания по репо сделки с ценни книжа	164	5
Вземания по дългови инструменти	4	4
Вземания от участия (дивиденди)	4	2
Вземане от фонд за гарантиране на сетъмента	26	24
Вземания от лихви по краткосрочни депозити	6	6
Вземания от направени авансови вноски за корпоративен данък	7	-
Активи по отсрочени данъци	4	7
Общо вземания:	222	55

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 31.12.2014 г. са както следва:

Парични средства на инвестиционния посредник	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
Парични средства в каса лева	103	96
Парични средства в каса валута	46	47
Парични средства в разплащателни сметки в лева	231	62
Депозити	600	1 008
Общо парични средства на инвестиционния посредник	980	1 213

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

Парични средства на клиенти към 31.12.2014 г.:

Парични средства на клиенти	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
Парични средства в каса лева	1	1
Парични средства в разплащателни сметки в лева	571	572
Общо парични средства на клиенти	572	573

10.ТЕКУЩИ ПАСИВИ - ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 52 хил.лв и са с краткосрочен характер:

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	Стойност към 31.12.2014	Стойност към 31.12.2013
1.Задължения към доставчици	2	3
2.Задължения за възнаграждения на персонала в т.ч. и за провизирани отпуски	39	5
3.Данъчни задължения	3	1
4.Задължения към осигурителни предприятия, в т.ч. начислени осигурителни вноски по компенсируеми отпуски	7	1
5.Други текущи задължения	-	1
6.Задължения за парични средства на клиенти	572	573
Общо текущи задължения:	623	584

11.КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 1 552 хил лв и не е претърпял промени през 2014 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на „Юг Маркет“ АД, е прието печалбата за 2013 г.да бъде разпределена като следва: 226 хил.лева бъдат разпределени като дивидент на акционерите на дружеството, а остатъкът от 381 хил.лева да се отнесе към неразпределена печалба.

Финансовият резултат от дейността на инвестиционния посредник за 2014 година след данъци е печалба в размер на 313 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 2014 г. 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 73 хил.лв.

13.УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31 декември дружеството отчита задбалансово чужди нематериални активи в размер на 293 хил.лв., които представляват предоставените от клиенти обезпечения по договори за финансово обезпечение с предоставяне на залог или прехвърляне на собственост. Същите са преоценени по пазарни цени към последния работен ден на 2014 г.

14.СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

През 2014 година са осъществявани сделки са както следва:

- ✓ По договори за наем с “Булнат холдинг” ООД - наемодател на офис-сграда в гр.Пловдив, бул. “Васил Априлов” № 92 и с “ТРС” ЕАД – наемодател на офис помещение в гр.София, ул. “Христо Белчев” № 8, ет.5;
- ✓ По договор за покупко-продажба на недвижим имот с “Булнат холдинг” ООД - за придобиване на 90% от самостоятелен обект с търговско предназначение – офис сграда на “Юг Маркет” АД и собственик на останалите 10% УД “Юг Маркет фонд Мениджмънт” АД.
- ✓ По договори за предоставяне на финансови услуги с: Пламен Димитров Георгиев, “ТРС” ЕАД, УД “Юг Маркет фонд Мениджмънт” АД, ДФ “Юг Маркет Максимум” АД и с ДФ “Юг Маркет Оптимум” АД.

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.

16. ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

Финансовият отчет е изготвен на основата на презумпцията за действащо предприятие. Ръководството на „Юг Маркет“ АД счита, че инвестиционният посредник ще остане действащо предприятие и няма планове или намерение за преустановяване на дейността.

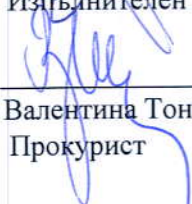
Пловдив
06.03.2015 г.

Съставил:


Красимира Панчева
Гл. счетоводител




Пламен Георгиев
Изпълнителен директор


Валентина Тончева
Прокурист