Стандарт Инвестмънт
Инвестиционен посредник

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31.12.2013 г.

София

12.03.2014г.

Съдържание

Отчет за управление и доклад за дейността 3
Отчет за финансовото състояние 11
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (представен в единен отчет) 12
Отчет за паричните потоци 13
Отчет за промените в собствения капитал 14
Пояснения към финансовия отчет 15
1.Предмет на дейност 15
2.Основни положения в счетоводната политика 15
3.Пари и парични еквиваленти 19
4.Текущи нефинансови активи 19
5.Дълготрайни материални активи 20
6.Права върху нематериалните активи 20
7.Дългосрочни финансови инструменти 20
8.Дългосрочни финансови активи 20
9.Чужди активи и получени чужди ценни книжа на клиенти 20
10. Текущи задължения 21
11. Задължения по парични средства на клиенти и получени чужди ценни книжа на клиенти 21
12. Приходи от дейността 22
13. Разходи за дейността 22
14. Условни пасиви 23
15. Сделки със свързани лица 23
16. Събития,настъпили след датата на финансовия отчет 23

Отчет за управление и доклад за дейността

I. Сведения за дружеството

ИП „Стандарт Инвестмънт"АД е учредено с Решение No. 1 от 21.05.1998 г. на Софийски градски съд. Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор (КФН) No РГ-03-0147/15.06.2009 г. за извършване като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство на инвестиционните услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както следва:

1.приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. управление на портфейл;
4. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
5.предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;

Компанията функционира като независима институция и е изцяло притежавана от своите мениджъри. Целта на инвестиционния посредник е да предлага пълната гама инвестиционни услуги и продукти, които са изцяло и коректно насочени към широката гама от клиенти на дружеството. Постигането на тази цел се гарантира от значителния практически и изследователски опит в областта на инвестициите, капиталовите пазари и механизмите на тяхното функциониране. Екипът от изключително добре подготвени специалисти гарантира успеха и развитието на компанията.

Управление и представителство

Инвестиционният посредник се управлява и представлява заедно и поотделно от:
Стефан Христов Стефанов, Председател на Съвета на директорите. Той притежава 16 годишен опит на финансовите пазари, лицензиран инвестиционен консултант и брокер на ценни книжа от КФН. Стефан има докторска степен по финанси.

Нигохос Кркоров Канарян, Изпълнителен директор. Той притежава 9 годишен опит в управлението на активи и е лицензиран инвестиционен консултант от КФН. Нигохос има докторска степен по финанси. Носител е на наградата "Best Financial Paper" за 2002 на Истанбулската фондова борса.

Дамян Митев Колев, Изпълнителен директор. Той притежава 9 годишен опит на финансовите пазари и е лицензиран брокер на ценни книжа от КФН. Дамян има бакалавърска степен по икономика (банково дело).

Акционерна структура

Промени в акционерната структура през 2013 година са настъпвали, като се изчаква одобрение от КФН. Акционерната структура на дружеството към 31.12.2013 г., която е разкрита пред КФН, съгласно чл. 40, ал. 1 от ЗПФИ на 10.01.2014 г., за лицата, притежаващи 10 и над 10 на сто от акциите от капитала на ИП „Стандарт инвестмънт" АД е следната:

1. „Стандарт Инвестмънт Консулт" ЕООД – 64.96 %;
2. Стефан Христов Стефанов – 14.04 %;
3. Нигохос Крикоров Капарян – 16.48 %.

II. Сведение за дейността

1. Търговия с финансови инструменти.

Дейностите свързани с отдел Търговия с финансови инструменти обхващат:
1.1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти, в страната и чужбина;
1.2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти във връзка с финансови инструменти, в страната и чужбина;

През 2013 година ИП Стандарт Инвестмънт АД подписи сътрудничеството си със своите дългогодишни партньори Citi Global Markets Limited, London Citibank NA, София, Is Investment, Истанбул, Wood & Co, Прага. Societe Generale Експресбанк АД и Is Bank, Истанбул са банките попечители на инвестиционния посредник.

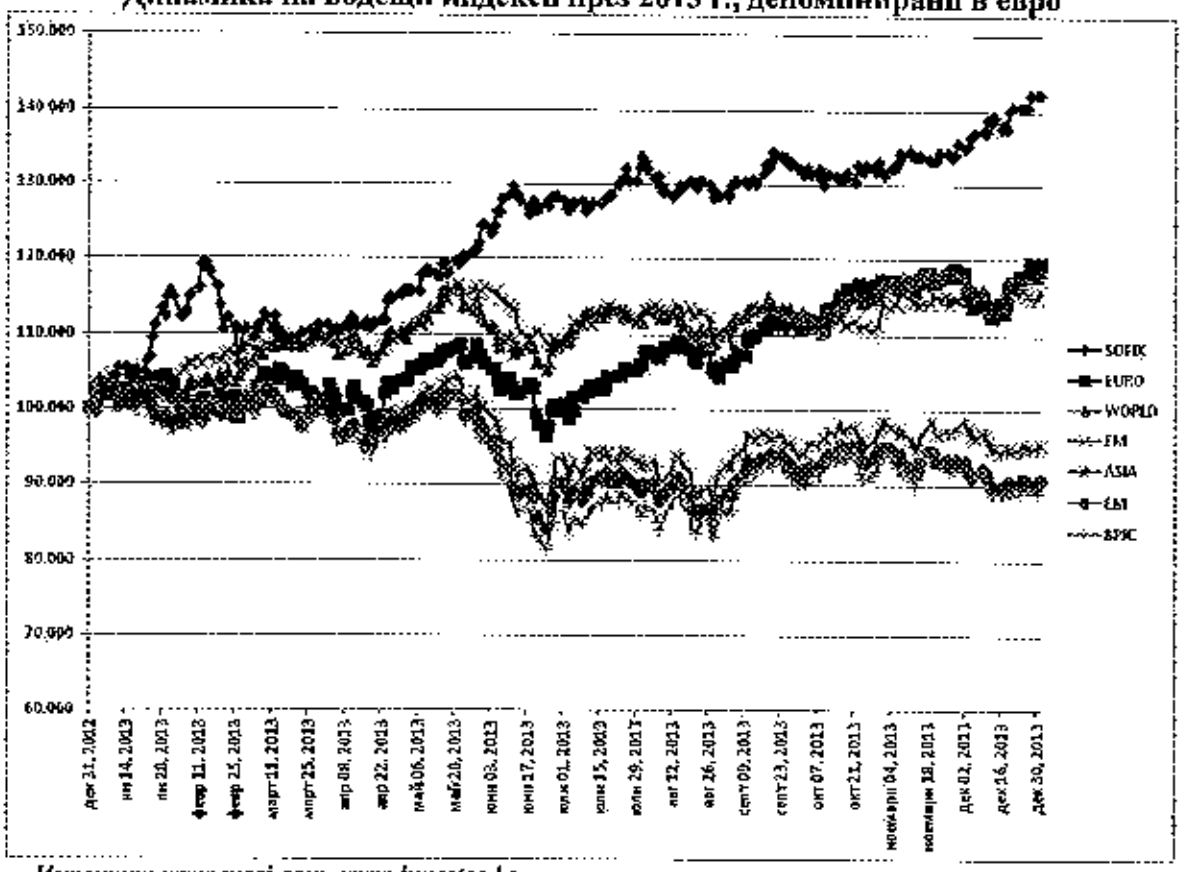
През 2013 г. фаворити бяха развитите фондови пазари, следвани от периферните развиващи се пазари. Развиващите се пазари бяха под натиск, основно заради слуховете, а по-късно и реалните мерки за намаляване на количествените улеснения от ФЕД. Добрите данни в САЩ, Европа и Япония подкрепиха фондовите им пазари, както и паричните потоци, които напуснаха развиващите се икономики. Изостанали далеч след своите по-развити аналози периферните развиващи се пазари бяха другия сегмент, който се представи доста добре през 2013 г. Българският фондов пазар бе на челно място по доходност за изминалата 2013 г. MSCI Europe реализира 19.60% доходност за изминалата 2013 г, а MSCI World 18.74%. С отрицателна доходност за 2013 г. са БРИК, развиваща се Азия и като цяло развиващите се пазари.

Доходност и риск на водещи индекси за 2013 г., деноминирани в евро

	SOFIX	MSCI Europe	MSCI World	MSCI Frontier Markets	MSCI Asia	MSCI EM	MSCI BRIC
Доходност	42.28%	19.60%	18.74%	16.11%	-4.53%	-9.08%	-10.39%
Риск*	13.27%	14.97%	9.73%	9.16%	14.67%	13.51%	15.22%
Доходност/Риск	3.19	1.31	1.93	1.76	-0.31	-0.67	-0.68

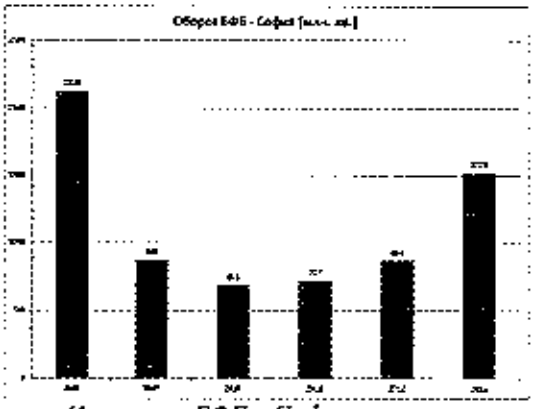
*Забележка: * рискът е измерен чрез анюализираното стандартно отклонение на доходността*

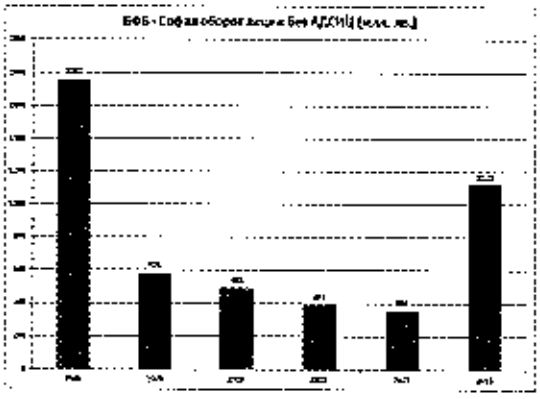
Динамика на водещи индекси през 2013 г., деноминирани в евро



Източник: www.msci.com, www.investor.bg

От гледна точка на реализирания оборот, то 2013 се годината на растеж от малко над 2 пъти в изтъргуваните обеми на акции (без АДСИЦ) спрямо 2012 г. Общата търговия се е увеличила със 76% от 864 млн. лева до 1521 млн.лв.. (*графиките по-долу*).





Източник: БФБ – София.

2.Доверително управление на портфейли

„Стандарт инвестмънт" АД винаги е залагал на богатия опит, на иновативността на своя екип от специалисти и на индивидуалния подход към съответните групи клиенти. През 2013 г. договорите за доверително управление бяха 5 бр.

3. Съхранение и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти в едно с попечителска дейност и свързаните с това услуги.

Дейностите свързани с администриране на ценни книжа за сметка на клиенти са неразделна част от услугите, които Стандарт Инвестмънт АД предоставя, което се обуславя от характеристиките и нормативните изисквания на капиталовия пазар в България. На всеки един клиент, който желае за закупи или продаде ценни книжа се открива клиентска подсметка към глобалната сметка за съответната емисия на „Стандарт Инвестмънт"АД в Централен Депозитар АД. По тази сметка се захранват и съхраняват книжата на клиента, като по негово нареждане, в случаите когато с него работим по договор за брокерски услуги, или по решение на инвестиционния консултант, когато клиентът има договор за доверително управление, тези книжа могат да бъдат продадени или прехвърлени за съхранение при друг инвестиционен посредник.

На една специфична група клиенти „Стандарт Инвестмънт" АД предоставя така наречената услуга warehousing. Тази група са основно чуждестранни договорни фондове, които ползват услугите на банки депозитари в България. В някои от случаите те предпочитат при поръчки за покупка, закупените ценни книжа временно да се съхраняват по клиентски подсметки при Стандарт Инвестмънт АД, а не да бъдат директно захранвани по техните клиентски подсметки при съответната банка депозитар. В момента, в който поръчката за покупка е изпълнена изцяло, количеството акции от съответната емисия се прехвърля с един трансфер към посочената от клиента банка депозитар.

4. Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси.

В предмета на дейност на „Стандарт Инвестмънт" АД влиза и предоставянето на услуги свързани с анализ и консултации относно тяхната капиталова структура, промишлена стратегия, както и консултации относно свързани с това икономически въпроси. През 2013 г. екипът на посредника не е предоставял подобен вид консултации.

5. Инвестиционно консултиране, подготовка и реализация на емисии финансови инструменти.

През 2013 година дружеството основно е предоставяло инвестиционни консултации, но не е реализирало емисии финансови инструменти.

III. Управленска структура.

ИП „Стандарт Инвестмънт" АД има едностепенна система на управление, представена от Съвет на директорите в състав:

1. Стефан Христов Стефанов – Председател на СД
2. Нигохос Крикоров Капарян – Изпълнителен директор
3. Дамян Митев Колев – член и изпълнителен директор

Дружеството се представлява и управлява заедно и поотделно от: Председателя на СД Стефан Христов Стефанов и Изпълнителния директор Нигохос Крикоров Канарян, считано от 18.06.2012 г. и Дамян Митев Колев, считано от 21.12.2013 г.

IV. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет не са настъпили важни събития, които би трябвало да бъдат оповестени и които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

V. Важни научни изследвания и разработки

През отчетния период не са правени научни изследвания и разработки.

VI. Предвиждано развитие на дружеството

През 2014 г. дружеството ще продължи да преследва своите дългосрочни цели и да предлага широка гама от професионални инвестиционни услуги и продукти. Следвайки основната корпоративна философия, основните усилия отново ще са насочени към иновативни и високоефективни продукти. Убеждение на мениджмънта е че чрез иновацията се създава най–висока стойност за инвеститори и клиенти. Рискът от прилагането на нови стратегии и продукти ще бъде минимизиран, чрез прилагането на строга дисциплина и скрупна работа.

Не по-маловажни са и амбициите на дружеството да утвърди и наложи вече развитите услуги и продукти за доверително управление на ценни книжа. Мениджмънтът на Стандарт Инвестмънт има за цел да поддържа безупречни нива на професионализъм и иновативност в своите услуги, за да отговори на високите изисквания и нужди на своите клиенти. В същото време, управлението е на ясно, че с оглед постоянно променящата се инвестиционна действителност, инвестиционните решения предлагани от Стандарт Инвестмънт трябва да еволюират в посока по-висока ефективност.

Друга насока на корпоративно развитие през 2014 година е разширяване на достъпа до международни пазари. Целта е да се осигури директен достъп до всички пазари по наложения модел на партньорство с локален брокер. Целта е постигането на ниски разходи, надеждност и пълнота на инвестиционната информация, бързо изпълнение на покупките и продажби на финансовите инструменти. В следващата таблица са посочени пазарите, на които ще се осигури достъп:

ЕВРОПА	
WESTERN EUROPE	EASTERN EUROPE
LONDON STOCK EXCHANGE	ISTANBUL STOCK EXCHANGE
DEUTSCHE BOERSE	WARSAW STOCK EXCHANGE
WIENER BOERSE	BUDAPEST STOCK EXCHANGE
EURONEXT (BRUSSELS, PARIS, AMSTERDAM, LISBON)	PRAGUE STOCK EXCHANGE
LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	LJUBLJANA STOCK EXCHANGE
SWX SWISS EXCHANGE	RTS STOCK EXCHANGE (ONLY IN USD)
OMX - NORDIC EXCHANGE	OMX-BALTIC MARKET
OSLO STOCK EXCHANGE	BRATISLAVA STOCK EXCHANGE
ATHENS STOCK EXCHANGE	BELGRADE STOCK EXCHANGE
IRISH STOCK EXCHANGE	ZAGREB STOCK EXCHANGE
BORSA ITALIANA	BUCHAREST STOCK EXCHANGE
BOLSA DE MARDID	
ЛАТИНСКА АМЕРИКА*	СЕВЕРНА АМЕРИКА
BRAZIL	NEW YORK STOCK EXCHANGE
ARGENTINA	AMERICAN STOCK EXCHANGE
CHILE	NASDAQ

MEXICO	TORONTO STOCK EXCHANGE
COLUMBIA	
РАЗВИВАЩА СЕ АЗИЯ*	**АЗИЯ & АВСТРАЛИЯ**
INDIA	AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE
CHINA	HONG KONG EXCHANGES &CLEARING
INDONESIA	TOKYO STOCK EXCHANGE
SOUTH KOREA	SINGAPORE EXCHANGE
THAILAND	
TAIWAN	

** само чрез депозитни сертификати, търгувани на американските и европейски финансови пазари.*

Друга насока, в която ще се работи е предлагането на инвестиционни консултации, инвестиционни стратегии, подходящи за различните видове инвеститори според техния рисков профил.

VII. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

През отчетния период са направени следните прехвърляния на акции на дружеството:

Стефан Христов Стефанов в началото на 2013 г. притежава 351 броя акции на дружеството и продава акциите си както следва:

- Дамян Митев Колев - 230 (двеста и тридесет) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД.
- Кристина Димитрова Тодорова - 121 (сто двадесет и един) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД

Нигохос Крикоров Канарян в началото на 2013 г. притежава 412 броя акции и продава акциите си както следва:
Кристина Димитрова Тодорова - 104 (сто и четири) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД
Николай Божидаров Добруджански - 73 (седемдесет и три) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД
Даниела Йорданова Йорданова - 235 (двеста тридесет и пет) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД

Стандарт Инвестмънт Консулт ЕООД в началото на 2013 г. притежава 1 687 броя акции и продава акциите си както следва:
Добромир Стефанов Андонов - 235 (двеста тридесет и пет) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД
Николай Божидаров Добруджански - 162 (сто шестдесет и два) обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас всяка една от капитала на „Стандарт Инвестмънт" АД

Лицата, продали своите акции са уведомили за това КФН в срок.

VIII. Наличието на клонове на предприятието

ИП „Стандарт Инвестмънт"АД няма клонове.

IX. Използваните от инвестиционния посредник финансови инструменти

Посредникът не е инвестирал собствени средства във финансови инструменти през отчетния период.

X. Дългосрочни инвестиции във финансови активи

ИП "Стандарт инвестмънт" АД към 31.12.2013 г. има следните дългосрочни инвестиции във финансови активи в лева.

Име	Размер на инвестицията	Участие в капитала (%)
Standard Investment GF Limited	2	100.00%
СИ Риск Иновейшънс ЕООД	16 000	100.00%
Акаунт Корект 1 ЕООД	25 000	41.70%
Алконто ЕООД	25 000	44.20%
	66 002	-

XI. Оповестяване на политиката по управление на риска

ИП „Стандарт Инвестмънт" АД има приети правила за оценка и управление на риска, които имат за цел да регламентират:

1. Организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска при инвестиционния посредник;
2. Правилата и процедурите за установяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционният посредник;
3. Правилата и процедурите за оценъчния процес свързан с оценките, източниците на пазарна информация и преценката за тяхното съответствие и за отчетността;
4. Правилата и процедурите за управление и наблюдение на позициите в търговския портфейл на инвестиционния посредник;
5. Механизмите за вътрешен контрол;
6. Административните и счетоводни процедури по управлението на риска;
7. Правилата и процедурите за оценка и поддържане стойността, видовете и разпределението на вътрешния капитал

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния посредник, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

а/идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития влияещи върху дейността на инвестиционния посредник;

б/идентифициране и измерване на риска;

в/конкретни методи за управление на всеки вид риск и основни допускания и изходни параметри за прилагането на избрания метод;

г/наблюдаване, оценка и контрол на риска;

д/докладване на риска.

Измерването, анализирането и наблюдаването на рисковите фактори се извършва ежедневно за търговския портфейл и ежемесечно за инвестиционния портфейл от служителите в отдела по управление на риска при инвестиционния посредник. Оценката на риска се извършва на база на анализ на следните компоненти:
а/основните и значими дейности при инвестиционния посредник;
б/вида и нивото/степента/на присъщите за инвестиционния посредник рискове;
в/адекватността на действащите контролни системи за управление на риска;
г/обща оценка на риска.

Отделът за управление на риска изготвя месечен отчет на рисковите експозиции, който се приема от Съвета на директорите на инвестиционния посредник.
Веднъж в годината се извършва преглед на методите за оценка на рисковите експозиции, както и преглед и оценка на правилата за оценка и управление на риска на. Те се приемат от Съвета на директорите на ИП"Стандарт Инвестмънт" АД.

XII. Информация във връзка с Публично изявление на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), относно общите европейски приоритети във връзка с правоприлагането спрямо финансовите отчети за 2013 г., касаещи определени аспекти на прилагането на МСФО.

Инвестиционният посредник няма право да притежава финансови инструменти за собствена сметка, поради което не се налага да оценява и оповестява. Финансовите инструменти, съхранявани на клиентите се оценяват съгласно Правила за оценка на клиентските активи по реда на Наредба №23 от 08.02.2006 г.

12.03.2014 г.

Предс.на СД:.....
/Ст.Стефанов/
Изпълнителен директор:
/П. Канаряк/