

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

НА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„ЮГ МАРКЕТ” АД

за 2016 година

СЪДЪРЖАНИЕ	стр.
1. Доклад за дейността на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за 2016 година	3
2. Доклад на независимия одитор	14
3. Отчет за финансовото състояние на „ЮГ МАРКЕТ“ АД към 31.12.2016 година	16
4. Отчет за всеобхватния доход на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 година	17
5. Отчет за промените в собствения капитал на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 година	18
6. Отчет за паричните потоци на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 година	19
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ“ АД за 2016 година	20

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЮГ МАРКЕТ” АД ЗА 2016 ГОДИНА

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводство и Международните стандарти за финансово отчетане. Финансовият отчет е одитиран от Благой Запрянов Панайотов РО 108.

Във връзка с приключване на финансовата 2016 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2016 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2016 год. и приключва на загуба от дейността в размер на 59 хил. лв., в тази сума влизат и направените амортизационни отчисления в размер на 20 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 2016 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 2016 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 2016 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 2016 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 1375 лв., а изплатените възнаграждения на изпълнителния директор и прокуриста са в размер на 42480 лв.

Елена Йорданова Караянева като член на Съвета на директорите, притежава 50% от капитала на „ЛН Стил“ ООД. Елена Караянева участва в управлението на „Кредитна Агенция България“ ООД и „ЛН Стил“ 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 2016 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 дългосрочното 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 и Силистра.

Средно списъчния състав на персонала през 2016 година е 13 бр. спрямо 14 бр. за 2015 г.

5. Резултати от дейността

- **Приходи** - реализираните през 2016 г. приходи са на стойност 2 012 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период приходите намаляват с 19,74%, което в абсолютен размер се равнява на 495 хил. лв. Спрямо предходната година се отчита спад при почти всички видове приходи на дружеството. Най-голямо е намалението при приходите от валутни операции, които бележат спад от 76,72 % спрямо 2015 г. Единствено при приходите от сделки с финансови активи се наблюдава ръст от 62,50%.

Изменение и структура на приходите

(хил. лева)

ПРИХОДИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.°	121	6.01%	134	5.35%	-13	-9.70%
Приходи от комисионни по сделки на БФБ	59	2.93%	65	2.59%	-6	-9.23%
Приходи от други услуги	62	3.08%	69	2.75%	-7	-10.14%
Приходи от дялови участия	16	0.80%	20	0.80%	-4	-20.00%
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 823	90.61%	2 210	88.15%	-387	-17.51%
Приходи от сделки с фин. активи и инструменти	52	2.58%	32	1.28%	20	62.50%
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 771	88.02%	2 178	86.88%	-407	-18.69%
Приходи от лихви, в т.ч. лихви по дългови ценни книжа	24	1.19%	25	1.00%	-1	-4.00%
Приходи от валутни операции, в т.ч.	27	1.34%	116	4.63%	-89	-76.72%
Покупко-продажба на валута	1	0.05%	1	0.04%	0	0.00%
Преоценка на валута	26	1.29%	115	4.59%	-89	-77.39%
Други приходи	1	0.05%	2	0.08%	-1	-50.00%
Общо приходи	2 012	100.00%	2 507	100.00%	-495	-19.74%

Най-голям дял от общите приходи на дружеството заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти (90,61% от годишните приходи на дружеството). Реализираните през 2016 г. приходи от операции с финансови инструменти са с общ размер от 1 823 хил. лева, в т.ч. печалба от сключени сделки в размер на 52 хил. лв. и приходи от последващи оценки на финансови активи в размер на 1 771 хил. лв. Въпреки отчетения ръст от 62,50% на приходите от сделки с ценни книжа, приходите от операции с финансови активи намаляват с 387 хил. лв. (17,51%) спрямо предходната година.

През 2016 година се наблюдава намаление с 9,7% на приходите от услуги на клиенти, като намаление се отчита както при приходите от комисионни при посредничеството за сключване на сделки с ценни книжа с 9,23%, така и при приходите от други услуги на клиенти (управление на портфейли, попечителска дейност и дейност като регистрационен агент) с 10,14%.

Финансови разходи

Финансовите разходи на дружеството формират приблизителен дял от 85% от общите разходи на инвестиционния посредник. През 2016 г. финансовите разходи на „Юг Маркет“ АД са в размер на 1750 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период намалят с 27,81%, което в абсолютен размер се равнява на 674 хил. лв.

Най-голям дял от разходите на дружеството (84,66 % от общите и 98,29 % 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 намаляват с 25,57%.

Изменение и структура на финансовите разходи

(хил. лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 720	98.29%	2 311	99.30%	-591	-25.57%
Разходи по сделки с фин. активи и инструменти	2	0.11%	0	0.00%	2	0.00%
Разходи от преоценка на фин. активи и инструменти	1 718	98.17%	2 311	95.34%	-593	-25.66%
Разходи по валутни операции, в т.ч. от продажба на валута	28	1.60%	111	4.58%	-83	-74.77%
Други финансови разходи	2	0.11%	2	0.08%	0	0.00%
Общо финансови разходи	1 750	100.00%	2 424	100.00%	-674	27.81%

➤ **Оперативни разходи**

Въпреки, че оперативните разходи се запазват на нивото си от предходната година (отчетен е незначителен спад от 1,25%), това не разкрива в детайли измененията в структурата на разходите, настъпили през периода. Значително намаление се наблюдава при разходите за ел. енергия, топлоенергия и вода (с 37,50%), разходите за материали (с 25%) и другите оперативни разходи (с 27,27%). Намаление, макар и в по-малка степен (с 9,28%) се установява и при разходите за външни услуги, които формират значителен дял в оперативните разходи на дружеството (27,76% от оперативните разходи). Спадът в разходите за външни услуги се дължи основно на намалението на разходите за хонорари, които са намалели с 57,89% спрямо предходната година. Намаление от 33,33% се отчита и при разходите за реклама, а разходите за комуникационни услуги намаляват с 14,29%. През 2016 година разходите за такси на БФБ – София нарастват, което се дължи на по-големият обем, сключени сделки през годината.

Най-голям дял от оперативните разходи заемат разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала (60,88% от оперативните и 9,34% от общите разходи). При тях увеличението е с 6,04% спрямо предходната година.

Изменение и структура на оперативните разходи

(хил. лева)

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Ел. и топло енергия, вода	5	1.58%	8	2.49%	-3	-37.50%
Други разходи за материали	3	0.95%	4	1.25%	-1	-25.00%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	88	27.76%	97	30.22%	-9	-9.28%
Маркетинг и реклама	2	0.63%	3	0.93%	-1	-33.33%
Софтуерни услуги	8	2.52%	8	2.49%	0	0.00%
Наем офиси	2	0.63%	2	0.62%	0	0.00%
Хонорари	8	2.52%	19	5.92%	-11	-57.89%
Комуникационни и куриерски услуги	6	1.89%	7	2.18%	-1	-14.29%
Такси ЦД	9	2.84%	9	2.80%	0	0.00%
Такси БФБ	13	4.10%	11	3.43%	2	18.18%
Такси КФН	4	1.26%	4	1.25%	0	0.00%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	29	9.15%	28	8.72%	1	3.57%
Други външни услуги	7	2.21%	6	1.87%	1	16.67%
Разходи за амортизации	20	6.31%	19	5.92%	1	5.26%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	193	60.88%	182	56.70%	11	6.04%
Други оперативни разходи	8	2.52%	11	3.43%	-3	-27.27%
Общо оперативни разходи	317	100.00%	321	100.00%	-4	-1.25%

Финансов резултат на „Юг Маркет“ АД

Финансовият резултат на „Юг Маркет“ АД за 2016 г. е загуба в размер на 59 хил. лв.

➤ Активи

През 2016 г. не се наблюдава съществено изменение в размера на активите на дружеството, които нарастват едва с 1,04% спрямо предходната година. През годината обаче настъпи промяна в структурата на активите. Част от ценните книжа в инвестиционния портфейл на посредника беше продадена, с което делът им в общите активи на дружеството намалява до 0,86%. С близо 60% намалява и размерът на вземанията, което се дължи основно на намаляването на вземанията по репо сделки.

Ценните книжа в търговски портфейл продължават да заемат съществена част от активите на дружеството (близо 50%) и въпреки, че търговският портфейл е нарастнал едва с 0,06%, през годината настъпи съществена промяна в структурата му – увеличен бе делът на по-рисковите активи за сметка на намаляване на дела на облигациите и компенсаторните инструменти. Дълготрайните активи на дружеството нарастват с 4 хил. лева спрямо 2015 г., но в структурно отношение не се наблюдава промяна, тъй като те продължават да заемат дял от общите активи от малко над 9%.

Към 31.12.2016 г. паричните средства на инвестиционния посредник формират дял от 36,66% от притежаваните активи. Спрямо предходната година паричните средства се увеличават с 236 хил. лв., което се дължи от една страна на намаляването на размера на вземанията и инвестиционния портфейл, а от друга – в резултат на нарастването на паричните средства на клиенти. Паричните средства на клиенти, съхранявани от инвестиционния посредник по специално открити за целта банкови сметки към 31.12.2016 г. са на стойност 637 хил. лв., като при тях се наблюдава увеличение спрямо предходния отчетен период с 26,14%.

Изменение и структура на активите

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	332	9.48%	328	9.37%	4	1.22%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	30	0.86%	74	2.11%	-44	-59.46%
Ценни книжа в търговски портфейл, в т.ч.	1 748	49.91%	1 747	49.89%	1	0.06%
акции	1185	33.84%	841	24.01%	344	40.90%
облигации	41	1.17%	216	6.17%	-175	-81.02%
компенсаторни инструменти	244	6.97%	438	12.51%	-194	-44.29%
дялове на КИС	278	7.94%	252	7.20%	26	10.32%
Парични средства, в т.ч.	1 284	36.66%	1 048	30.24%	236	22.52%
Парични средства в каса	101	2.88%	103	2.94%	-2	-1.94%
Парични средства в разплащателни сметки	533	15.22%	440	12.56%	93	21.14%
Други парични средства	13	0.37%	0	0.00%	13	100%
Парични средства на клиенти	637	18.19%	505	14.42%	132	26.14%
Вземания	108	3.08%	269	7.76%	-161	-59.85%
Общо активи	3 502	100.00%	3 466	100.00%	36	1.04%

➤ **Собствен капитал**

Към 31.12.2016 г. собствения капитал на дружеството намалява с 92 хил. лв. спрямо размера за предходната година, като достига до 2856 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	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	изменение	
			стойност	%
Акционерен капитал	1552	1552	0	0.00%
Законови резерви	855	855	0	0.00%
Допълнителни резерви	43	43	0	0.00%
Преоцъчен резерв	8	41	-33	-80.49%
Неразпределена печалба	457	694	-237	-34.15%
Финансов резултат от текущия период	-59	-237	178	-75.11%
Общо собствен капитал	2856	2948	-92	-3.12%

Текущи пасиви

Текущите задължения на дружеството към края на 2016 г. са в размер на 646 хил. лв., от които 637 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 2015 г. краткосрочните задължения нарастват със 128 хил. лв., главно поради нарастване на размера на съхраняваните парични средства на клиенти.

➤ **Финансови показатели от дейността на Дружеството**

ПОКАЗАТЕЛИ	2016	2015
Коефициент на рентабилност на приходите	-0.03	-0.09
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.02	-0.08
Ефективност на приходите от дейността	1.03	1.09
Коефициент на обща ликвидност	4.86	5.92
Коефициент на абсолютна ликвидност	1.99	2.02
Коефициент на финансова автономност	4.42	5.69
Коефициент на задлъжнялост	0.23	0.18

*** Информация към чл.38а от ЗПФИ**

Инвестиционен посредник ЮГ МАРКЕТ АД/България

Оборот	55 404 хил.лв.
Брой служители на пълен работен ден (еквивалентна база)	13
Финансов резултат преди данъчно облагане	-59 хил.лв.
Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността	-
Получени държавни субсидии	-
Доходност на активите	-0.02

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 2016 година, икономиката ни остана във фаза на експанзия, като през втората половина на годината бе усетен ефекта от увеличените държавни разходи около президентските избори удължената програма за саниране на многофамилни жилища. Тези фактори доведоха до ускорен ръст на икономиката ни през третото и четвъртото тримесечие на 2016 година, извел годишния темп на растеж на БВП до нивото от 3,4% (0,9% само през последното тримесечие. Това е седмото поредно годишно повишение на БВП на България и първия път, в който стойността на българската икономика надхвърля 90 млрд. лева. С това тенденцията към подобрене на темповете на растеж на БВП, започнала в края на 2013 година, чувствително се ускори, надскачайки повечето официални прогнози, както на Министерство на финансите, така и на международни финансови институции като МВФ, Световна банка и други.

Освен влиянието на отделни икономически събития, политическата обстановка в страната остава сред основните фактори, носещи несигурност по отношение на бъдещия растеж. Бизнесът, както знаем, е изключително чувствителен към евентуални промени в икономическата политика, но поне в това отношение няма особени рискове. Всички основни кандидати да съставят правителство изразиха подкрепата си за данъчната система, която действа в момента и, като изключим някои намерения за козметични промени, нищо съществено не се очаква от бъдещия парламент в тази сфера.

От макроикономическа гледна точка, мерките, предприети от последното правителство, с които бяха силно увеличени данъчните и акцизните приходи в бюджета, без това да се дължи на вдигане на съответните данъци и акцизи, дадоха нужната сигурност и бюджет за безпроблемно функциониране на държавната администрация във времето, в което служебното правителство подготвя парламентарните избори. Така сътресения в бизнеса и социалния живот бяха избегнати, с което липсата на парламент едва ли ще навреди осезаемо на икономическият а активност през първата половина на годината.

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 три години сепаратистки процеси 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.

След седем поредни години на статистически ръст за икономиката на България, страната ни едва сега започва да усеща ефекта от историческото дъно на банковите лихви в Европа. Много български компании успяха да рефинансират задълженията си при много изгодни условия през последната година и този процес вероятно ще се засили. Наложените от БНБ отрицателни лихви по свръхрезервите на местните банки се оказа по-силен от очакваното икономически стимул, който ускори ръста на кредитите, както и тяхното качество в средносрочен план, а заедно с това и икономическият потенциал на страната ни. Това е добра възможност за бизнеса, който въпреки благоприятната глобална среда през последните години, като че ли се е концентрирал в няколко основни сектора, радващи се на държавни субсидии или на финансиране по европейски програми.

Икономическата ситуация в Европа и в най-големите ни търговски партньори остава сравнително стабилна, при запазен икономически растеж (макар и слаб) 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 умерена безработица (около 8%), огромен дефицит в енергетиката и растящ правителствен дълг, ще бъде сериозно предизвикателство за държавните финанси.

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 3,1-3,3 на сто не изглежда

невъзможно по стигение, въпреки близо шестте месеца, в които на практика страната ни ще се управлява от служебен кабинет и автоматични бюджетни рамки.

Основната цел на дружеството за 2017 г. остава запазване на силните позиции сред инвестиционните посредници в страната чрез предлагане на качествени услуги от висококвалифицирани специалисти. През 2017 г. „Юг Маркет“ АД ще продължи да работи активно за 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 в края на 2015 година бе внедрена и вече функционира нова, 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. Това бе и причината Юг Маркет АД да бъде сред инвестиционните посредници, присъединили се към проекта SEE Link, който има за цел да свърже фондовите борси в България, Македония, Хърватска, а на по-късен етап Сърбия и Словения, в една обща платформа за електронно подаване на клиентски нареждания. Очакваше се официалният старт на проекта да бъде в края на първото тримесечие на 2016 година, но до края на годината пълната функционалност на платформата все още не е налична за ползване от клиентите на регистрираните инвестиционни посредници.

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 2017 година, още повече в светлината на новите възможности, които би могъл да предостави проекта SEE Link на местните емитенти.

През 2017 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. Дружеството има разработени ефективни механизми и процедури, които му позволяват да оценява и поддържа постоянно вътрешен капитал в размер, вид и разпределение така, че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложен инвестиционния посредник. През отчетният период инвестиционният посредник по всяко време е разполагал с капитал, който покрива всички рискове от дейността.

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 31.12.2016 г. притежаваните от ИП „Юг Маркет“ АД дългови ценни книжа формират дял от 1,45% от капиталовата база на дружеството, поради което може да се приеме, че рискът от загуби 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 31.12.2016 г. ИП Юг Маркет притежава дългови ценни книжа от една емисия, за която модифицираната дюрация е изчислена в размер на 0.9.

- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за дружеството промени във валутните курсове. През разглеждания период Юг Маркет има дълги валутни позиции в евро, канадски долар, британска лира, румънска леа, швейцарски франк, турска лира и щатски долар. За оценката на валутния риск при дългите позиции се следи историческата волатилност на курса на валутите, които не са фиксирани към българския лев. Източник на информация е официалния сайт на БНБ. Инвестиционният посредник изчислява минимални капиталови изисквания за покриване на валутния риск в размер на 3 хил. лева.
- **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 31.12.2016г. паричните средства на ИП

Юг Маркет АД представляват 198,76 % 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.

Инвестиционният посредник 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** инвестиционният 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 87 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.

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 кредитният 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.

Повече информация относно политиката за управление на риска на инвестиционния посредник може да се намери на корпоративната интернет страница на дружеството www.ugmarket.com, раздел Полезна информация, подраздел Документи.

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 вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2016 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 2016 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 2016 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив,
07.03.2016 г.


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЮГ МАРКЕТ АД
Гр. Пловдив

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЮГ МАРКЕТ АД, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз(ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад *Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет*. Ние сме независими от компанията в съответствие с *Етичния кодекс на професионалните счетоводители* на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвени от ръководството съгласно Глава седма на Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Закона за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията от МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл37, ал.б от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството

определи, че е необходима, за да даде възможност за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Благой Запянов Панайотов
Регистриран одитор № 108
Пловдив, ул.Иван Андонов №5



Дата: 08.03.2017 година

ИП ЮГ МАРКЕТ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31.12.2016 година

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

АКТИВИ

	Бележки	31.12.2016	31.12.2015
Нетекущи активи			
Капиталови ценни книжа	7.1	30	74
Нетекущи нефинансови активи	6	332	328
Общо нетекущи активи		362	402
Текущи активи			
Парични средства	9	647	543
Текущи финансови инструменти	7.2	1 748	1 747
Вземания	8	108	269
Парични средства на клиенти	10	637	505
Общо текущи активи		3 140	3 064
ОБЩО АКТИВИ		3 502	3 466

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собствен капитал	11		
Акционерен капитал		1 552	1 552
Резерви		898	898
Преоценки		8	41
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		457	694
Печалби/загуби от текущия период		(59)	(237)
Общо собствен капитал		2 856	2 948
Текущи пасиви	10		
Текущи задължения		9	13
Задължения за парични средства на клиенти		637	505
Общо текущи пасиви		646	518
ОБЩО ПАСИВИ		646	518
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 502	3 466

ПААМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 08.03.2017 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

Благой Панайотов
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2017 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.33 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

ИП ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2016 – 31.12.2016 година

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

	Бележки	31.12.2015	31.12.2014
Финансови приходи	3.1	1 949	2 436
Финансови разходи	4.1	(1 750)	(2 424)
Нетен резултат финансови операции		199	12
Нефинансови приходи	3.2	63	71
Нефинансови разходи	4.2	(317)	(321)
Нетен резултат нефинансова дейност		(254)	(250)
Печалба/загуба преди данъци		(55)	(238)
Разход за данък върху печалбата	5		
Изменение от отсрочени данъци	5	(4)	1
Нетна печалба/загуба за годината		(59)	(237)
Друг всеобхватен доход			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	7	(33)	(32)
Общ всеобхватен доход за годината		(92)	(269)

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 08.03.2017 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2017 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.33 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

ИП ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 01.01.2016 – 31.12.2016 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 2015 година	1 552	855	43	73	694	0	3 217
Покриване на загуба					(237)	237	0
Финансов резултат за годината						(237)	(237)
Дивиденди							
Преоценка на финансови активи, налични за продажба				(32)			(32)
Салдо на 31 декември 2015 година	1 552	855	43	41	457	0	2 948
На 01 януари 2016 година	1 552	855	43	41	457	0	2 948
Финансов резултат за годината						(59)	(59)
Дивиденди							
Преоценка на финансови активи, налични за продажба				(33)			(33)
Салдо към 31 декември 2016 година	1 552	855	43	8	457	(59)	2 856

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗГЛАВНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 08.03.2017 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

0108 Благой Панайотов
Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2017 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.33 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

ИП ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2016 – 31.12.2016 година

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

	31.12.2016	31.12.2015
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	1 158	1 168
Плащания по покупка на текущи финансови активи	(958)	(1 596)
Постъпления от лихви, комисионни и др. подобни	59	148
Плащания свързани с лихви, комисионни и др. подобни	(2)	(2)
Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	257	(282)
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления от операции, свързани с финансови активи на клиенти	4 188	6 269
Плащания по операции, свързани с финансови активи на клиенти	(4 304)	(7 111)
Постъпления от операции, свързани с парични средства на клиенти	5 299	6 468
Плащания по операции, свързани с парични средства на клиенти	(5 122)	(5 436)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност	61	190
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на услуги	63	84
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(90)	(219)
Плащания, свързани с нетекущи активи	(14)	(7)
Плащания, свързани с възнаграждения	(198)	(221)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	7	
Други плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(4)	(2)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(236)	(365)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	155	(52)
Постъпления от положителни валутни курсови разлики	25	116
Плащания по отрицателни валутни курсови разлики	(26)	(111)
Нетни парични потоци от финансова дейност	154	(47)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	236	(504)
Парични средства и еквиваленти на 01 януари	1 048	1 552
Парични средства и еквиваленти на 31 декември	1 284	1 048

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗГЛАВНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААД ОТ 08.03.2017 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

Благой
 Панайотов
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2017 г.
 Пояснителните бележки от стр.20 до стр.33 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

Инвестиционен посредник „ЮГ МАРКЕТ“ АД
 Годишен финансов отчет за 2016 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на ИП "Юг Маркет" АД за 2016 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., партия 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 31.12.2016 г. в дружеството работят 13 човека.

ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 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

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по

международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните нови изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011 -2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);

- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на издаване на този индивидуален финансов отчет са издадени и приети от ЕС, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството.

Ръководството на дружеството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и резултатите на дружеството, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има влияние:

- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети - Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

За посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, ръководството на дружеството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и стойностите на отчетните обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения - прието от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица - прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Следните стандарти и разяснения, които все още не са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет и ръководството е направило преценка, че не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и стойностите на отчетните обекти във финансовите отчети на дружеството, са:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) - Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;

- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- МСС 12 Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).

Дружеството очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още не регулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 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 31.12.2016 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, ИКР 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, дискантирана 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 третират 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 31.12.2016 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 ангажименти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажименти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, водещо до заплаха 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 инвестиционен посредник “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 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
1.Приходи от участия /дивиденди/	16	20
2.Приходи от положителни разлики от промяна на валутни курсове	27	116
3.Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от:	1 823	2 210
3.1.продажба на финансови активи и инструменти	52	32
3.2.последваща оценка на финансови активи и инструменти	1 771	2 178
4.Приходи от лихви	24	25
5.Други приходи от финансови операции	59	65
Общо финансови приходи:	1 949	2 436

3.2.Нефинансовите приходи на инвестиционен посредник “Юг Маркет” АД към 31.12.2016 г. възлизат на 63 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 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
1. Разходи от отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	28	111
2. Разходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от последващи оценки	1 720	2 311
3. Други разходи по финансови операции	2	2
Общо финансови разходи:	1 750	2 424

4.2. Нефинансови разходи

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

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

НЕФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
1. Заплати, социално и пенсионно осигуряване	193	182
2. Разходи за външни услуги	88	97
3. Разходи за амортизации	20	19
4. Други разходи	16	23
Общо нефинансови разходи:	317	321

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 2016 година, след преобразуване е данъчна загуба в размер на 59 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 2016 година е увеличение в размер на 4 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 01.01.2016	Изменение	към 31.12.2016	към 01.01.2016	Изменение	към 31.12.2016	към 01.01.2016	към 31.12.2016
Сгради	327		327	15	13	28	312	299
Машини, съоръжения, оборудване и компютри	37	9	46	37	3	40	0	6
Транспортни средства	34	-22	12	31	-19	12	3	0
Офис обзавеждане	26		26	23		23	3	3

6.2.Нетекущи нематериални нефинансови активи:

ГРУПА АКТИВИ	Отчетна стойност на нетекущи нематериални нефинансови активи			Амортизация			Балансова стойност	
	към 01.01.2016	Изменение	към 31.12.2016	към 01.01.2016	Изменение	към 31.12.2016	към 01.01.2016	към 31.12.2016
Програмни продукти	65	11	76	65	1	66	0	10
Нематериални активи в процес на изграждане	10	4	14	0		0	10	14

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 31.12.2016 г. дружеството притежава следните финансови активи на разположение за продажба:

НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Нетекущи финансови активи: инвестиционен портфейл в т.ч.:	30	74
- акции на "Българска Фондова борса"АД	0	45
- акции на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт"АД	30	29

През 2016 година част от инвестиционният портфейл на инвестиционния посредник е закрит чрез продажбата на акции на „Българска Фондова Борса – София” АД. Натрупаният резерв от последващи оценки в размер на 37 хил.лева е отписан и е отразен като резултат за текущия период в отчета за всеобхватния доход. Положителните и отрицателни последващи оценки на инвестиционния портфейл през 2016 година са отнесени към преоценъчния резерв, както следва в увеличение с 13 хил.лв.и в намаление с 10 хил.лв.

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 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на посредниците и Правилата за оценка на позициите в търговския портфейл.

ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Текущи финансови активи: държани за търгуване /търговски портфейл/	1 748	1 621
Капиталови ценни книжа	1185	887
Дългови ценни книжа – облигации	41	219
Компенсаторни инструменти	244	252
Дялове на колективни инвестиционни схеми	278	263

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 31.12.2016 г. активите на клиентите са в размер на 49 414 хил.лева, от които 48 777 хил.лева представляват ценни книжа и 637 хил. лева са парични средства.

8. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2016 г. в размер на 108 хил.лв. са с краткосрочен характер:

ВЗЕМАНИЯ	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Вземания от доставчици	2	3
Вземания от клиенти и други контрагенти	5	5
Вземания по репо сделки с ценни книжа	68	219
Вземания по дългови инструменти	5	4
Вземане от фонд за гарантиране на сетъмента	27	26
Вземания от направени авансови вноски за корпоративен данък	-	7
Активи по отсрочени данъци	1	5
Общо вземания:	108	269

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 31.12.2016 г. са както следва:

Парични средства на инвестиционния посредник	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Парични средства в каса лева	40	25
Парични средства в каса валута	61	78
Парични средства в разплащателни сметки в лева	533	440
Други парични средства	13	-
Общо парични средства на инвестиционния посредник	647	543

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

Парични средства на клиенти към 31.12.2016 г.:

Парични средства на клиенти	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Парични средства в разплащателни сметки в лева	637	505
Общо парични средства на клиенти	637	505

10.ТЕКУЩИ ПАСИВИ – ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията на дружеството към 31.12.2016 г. са в размер на 13 хил.лв и са с краткосрочен характер:

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Задължения към доставчици	1	2
Задължения за възнаграждения на персонала в т.ч. и за провизирани отпуски	1	4
Данъчни задължения	2	2
Задължения към осигурителни предприятия, в т.ч. начислени осигурителни вноски по компенсируеми отпуски	5	5
Задължения за парични средства на клиенти	637	505
Общо текущи задължения:	646	518

11.КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 1 552 хил лв и не е претърпял промени през 2016 година.

С решение от Общото събрание на акционерите на „Юг Маркет“ АД, е прието реализираната за 2015 година загуба в размер на 237 хил.лева бъде покрита за сметка на неразпределената печалба. Така същата към 31.12.2016 г. възлиза на 457 хил.лева.

Финансовият резултат от дейността на инвестиционния посредник за 2016 е счетоводна загуба в размер на 59 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 2016 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 7 хил.лв.

13.УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31 Декември 2016 година дружеството отчита задбалансово чужди нематериални активи в размер на 169 хил.лв., които представляват предоставени от клиенти финансови активи, като обезпечение по договори за предоставяне на финансови средства срещу залог или прехвърляне на собственост. Същите са преоценени по пазарни цени към последния работен ден на 2016 г.

14. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

През 2016 година са осъществявани сделки са както следва:

- ✓ По договори за наем с "ТРС" ЕАД – наемодател на офис помещение в гр.София, ул. "Христо Белчев" № 8, ет.5;
- ✓ Амортизация на недвижим имот - офис сграда, придобита 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, Валентина Динева Тончева, "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
07.03.2017 г.

Съставил:

Красимира Панчева
Гл. счетоводител

Пламен Георгиев
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурист

