

„ЮГ МАРКЕТ”АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ЗА 2017 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ	стр.
1. Доклад за дейността за 2017 година	3
2. Доклад на независимия одитор	16
3. Отчет за финансовото състояние към 31.12.2017 г.	20
4. Отчет за всеобхватния доход към 31.12.2017 г.	21
5. Отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2017 г.	22
6. Отчет за паричните потоци за 2017 г.	23
7. Пояснения към Годишния финансов отчет	24

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

АКЦИОНЕРИТЕ НА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД

Гр. Пловдив

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД**, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 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 2017 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 Дружеството 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 независимия 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, получени от нас, 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, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от 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. Вслучай 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 Законът за счетоводството и Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и 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 и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и Наредба № 38 /25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

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

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

Становище във връзка с чл. 33 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

На базата на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, изразяваме мнение, че създадената и прилагата от **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД** организация във връзка със съхраняването и отчитането на клиентските активи съответства с изискванията на чл. 28 – 31 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

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

финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи 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 дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с 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 дължащи 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 Дружеството.
- ✓ 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 Запрянов Панайотов,

Регистриран одитор № 0108

Гр. Пловдив, ул. Иван Андонов № 5



Дата: 27.03.2018г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД ЗА 2017 ГОДИНА

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

Във връзка с приключване на финансовата 2017 година предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2017 г.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2017 г. и приключва на печалба от дейността в размер на 16 хил.лв., в тази сума влизат и направените амортизационни отчисления в размер на 24 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 2017 г. 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 2017 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 2017 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 2017 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 2 680 лв., а изплатените възнаграждения на изпълнителния директор и прокуриста са в размер на 43 016 лв.

Елена Йорданова Караянева участва като съдружник с 50% от капитала в „ЛН СТИЛ“ ООД и „РОМЕЛИ ФЕШЪН“ ООД, където е и управител. В „Кредитна Агенция България“ ООД и „София Фешън Уийк“ ЕООД участва в управлението като управител, а в „Карела Строй“ АД като член на Съвета на директорите.

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, едноличен собственик на капитала и управител на „Пловдив Сити Пропъртис“ ЕООД. Участва в управлението на „ТРС“ ЕАД като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, а в „Булнат Холдинг“ ООД и „Марица – 90“ ЕООД като управител. Пламен 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 2017 г. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

4. Основна дейност и предлагани услуги

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

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

Предлагани сделки и услуги:

- Търговия с акции, облигации и компенсаторни инструменти на Българска фондова борса – София АД и на извънборсов пазар;
- Търговия чрез използване на система за електронно подаване на поръчки;
- Доверително управление;
- Финансови анализи, бизнес планове и инвестиционни проекти;
- Анализ и консултации относно оптимизирането на капиталовата структура, краткосрочното и дългосрочно финансиране, промишлената стратегия и др.;

- Поемане на емисии и изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване и обединение на предприятия;
- Попечителска дейност;
- Дейност като регистрационен агент;

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

Средно списъчният състав на персонала през 2017 година остава непроменен спрямо предходната 2016 г. - 13 бр. Начислените и изплатени средства за работна заплата и осигуровки за 2017 година са в размер на 211 хил.лв.

5. Резултати от дейността

Приходи - реализираните през 2017 г. приходи са на стойност 2 178 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период приходите нарастват с 8,25 %, което в абсолютен размер се равнява на 166 хил. лв. Спрямо предходната година най-голямо е намалението при приходите от лихви, които бележат спад от 79.17 %, приходите от сделки с финансови активи и инструменти със спад от 51.92% и приходите от други услуги с намаление 40.32% спрямо 2016 г.

Изменение и структура на приходите

(хил. лева)

ПРИХОДИ	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.	110	5.05%	121	6.01%	-11	-9.09%
Приходи от комисионни по сделки на БФБ	73	3.35%	59	2.93%	14	23.73%
Приходи от други услуги	37	1.70%	62	3.08%	-25	-40.32%
Приходи от дялови участия	31	1.42%	16	0.80%	15	93.75%
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 993	91.51%	1 823	90.61%	170	9.33%
Приходи от сделки с фин.активи и инструменти	25	1.15%	52	2.58%	-27	-51.92%
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 968	90.36%	1 771	88.02%	197	11.12%
Приходи от лихви, в т.ч.лихви по дългови ценни книжа	5	0.23%	24	1.19%	-19	-79.17%
Приходи от валутни операции, в т.ч.	36	1.65%	27	1.34%	9	33.33%
Покупко-продажба на валута	2	0.09%	1	0.05%	1	100.00%
Преоценка на валута	34	1.56%	26	1.29%	8	30.77%
Други приходи	3	0.14%	1	0.05%	2	200.00%
Общо приходи	2 178	100.00%	2 012	100.00%	166	8.25%

Най-голям дял от общите приходи на дружеството заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти: 91,50% от годишните приходи на дружеството. Реализираните през 2017 г. приходи от операции с финансови инструменти са с общ размер от 1 993 хил. лева, в т.ч. печалба от сключени сделки в размер на 25 хил. лв. и приходи от последващи оценки на финансови активи в размер на 1 968 хил. лв. Въпреки отчетения ръст от 9,33 % на приходите от сделки с ценни книжа, приходите от операции с финансови активи дължат своят ръст основно на приходите от преоценка на финансови активи и инструменти с ръст от 197 хил. лв. (11,12%), но с намаление от 51,92 % на приходите от сделки с финансови активи и инструменти, спрямо предходната година,

През 2017 година се наблюдава намаление с 9,09% на приходите от услуги на клиенти, като намалението се дължи на намалението при приходите от други услуги на клиенти (управление на портфейли, попечителска дейност и дейност като регистрационен агент) с 40,32%.

6. Разходи

6.1. Финансовите разходи

Финансовите разходи на дружеството формират приблизителен дял от 83% от общите разходи на инвестиционния посредник. През 2017 г. финансовите разходи на „Юг Маркет“ АД са в размер на 1 801 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период нарастват с 2,91%, което в абсолютен размер се равнява на 51 хил. лв.

Най-голям дял от разходите на дружеството (81,08 % от общите и 97,33 % от финансовите разходи) заемат разходите по операции и последващи оценки на финансовите активи, държани за търгуване. Спрямо предходната година разходите по операции с финансови активи нарастват с 2,04%.

Изменение и структура на финансовите разходи

(хил. Лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 762	97.83%	1 720	99.30%	42	2.44%
Разходи по сделки с фин.активи и инструменти	9	0.50%	2	0.11%	7	0.00%
Разходи от преоценка на фин.активи и инструменти	1 753	97.33%	1 718	98.17%	35	2.04%
Разходи по валутни операции, в т.ч.от продажба на валута	37	2.05%	28	1.60%	9	32.14%
Други финансови разходи	2	0.11%	2	0.11%	0	0.00%
Общо финансови разходи	1 801	100.00%	1 750	100.00%	51	2.91%

7. Оперативни разходи

Въпреки че, оперативните разходи бележат ръст от 13,88% спрямо предходната година това не разкрива в детайли измененията в структурата на разходите, настъпили през периода. Най-голямо е увеличението при другите оперативни разходи, като тук трябва да се отбележи, че то основно се дължи на отписано вземане на инвестиционния посредник от Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти към „Централен Депозитар“ АД, в размер на 15 хил.лева. Същото представлява размера на блокираните средства в „Корпоративна Търговска Банка“ АД в несъстоятелност, които ръководството на дружеството счита, че няма да може да бъдат възстановени. Увеличение се наблюдава при разходите за ел. енергия, топлоенергия и вода (с 20%), разходите за материали (с 66,67%) и разходите за амортизации (с 20 %). Увеличение бележат разходите за външни услуги (с 2,27%), които формират значителен дял в оперативните разходи на дружеството (24,93 % от оперативните разходи). В детайли разходите за външни услуги намаляват по пера спрямо предходната година в частта на разходите за хонорари, които са намалели с 25%, разходите за маркетинг и реклама с намаление от 50% и разходите за комуникационни и куриерски услуги с намаление от 16.67%. Намаление отчитат и разходите за вноски към Фонда за компенсиране на инвеститорите: с 17,24% спрямо тези за 2016 година. През 2017 година разходите за софтуерни услуги бележат ръст от 12,50% а така също таксите БФБ – София и Централен Депозитар, което се дължи на по-големият обем, сключени сделки през годината. Ново перо в оперативните разходи, като част от основната дейност на „Юг

Маркет” АД са вноските към Фонда за реструктуриране на инвестиционните посредници.

Най-голям дял от оперативните разходи заемат разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала (58,45% от оперативните и 9,75% от общите разходи). При тях увеличението е с 9,33% спрямо предходната година.

Изменение и структура на оперативните разходи

(хил. лева)

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Ел.и топло енергия, вода	6	1.66%	5	1.58%	1	20.00%
Други разходи за материали	5	1.39%	3	0.95%	2	66.67%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	90	24.93%	88	27.76%	2	2.27%
Маркетинг и реклама	1	0.28%	2	0.63%	-1	-50.00%
Софтуерни услуги	9	2.49%	8	2.52%	1	12.50%
Наем офиси	2	0.55%	2	0.63%	0	0.00%
Хонорари	6	1.66%	8	2.52%	-2	-25.00%
Комуникационни и куриерски услуги	5	1.39%	6	1.89%	-1	-16.67%
Такси към Централен Депозитар	13	3.60%	9	2.84%	4	44.44%
Такси към Българска Фондова Борса	18	4.99%	13	4.10%	5	38.46%
Такси към Комисия за финансов надзор	4	1.11%	4	1.26%	0	0.00%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	24	6.65%	29	9.15%	-5	-17.24%
Фонд за реструктуриране на ИП	2	0.55%	0	0.00%	2	100.00%
Други външни услуги	6	1.66%	7	2.21%	-1	-14.29%
Разходи за амортизации	24	6.65%	20	6.31%	4	20.00%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	211	58.45%	193	60.88%	18	9.33%
Други оперативни разходи	25	6.93%	8	2.52%	17	212.50%
Общо оперативни разходи	361	100.00%	317	100.00%	44	13.88%

8. Финансов резултат на „Юг Маркет” АД

Финансовият резултат на „Юг Маркет” АД за 2017 г. е печалба в размер на 16 хил.лв.

9. Активи

През 2017 г. активите на дружеството нарастват с 25,39% спрямо предходната година. Намаление с 20,37% отчитат 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%). Размерът на търговския портфейл е нарастнал с 14,53%, което се дължи на нарастване делът на по-рисковите активи за сметка на намаляване на дела на дълговите инструменти. Дълготрайните активи на дружеството намаляват с 19 хил. лева спрямо 2016 г., но в структурно отношение не се наблюдава значителна промяна, тъй като те продължават да заемат дял от общите активи от близо 8%.

Към 31.12.2017 г. паричните средства на инвестиционния посредник формират дял от 44,64% от притежаваните активи. Спрямо предходната година паричните средства се увеличават с 676 хил. лв., което се дължи от една страна на намаляването на размера на вземанията и 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 31.12.2017 г. са на

стойност 1 506 хил. лв., като при тях се наблюдава увеличение спрямо предходния отчетен период с 136,42%.

Изменение и структура на активите

(хил.лева)

АКТИВИ	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	310	7.06%	332	7.56%	-22	-6.63%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	33	0.75%	30	0.68%	3	10.00%
Ценни книжа в търговски портфейл, в т.ч.	2 002	45.59%	1 748	39.81%	254	14.53%
Акции	1 243	28.31%	1 185	26.99%	58	4.89%
Облигации	110	2.51%	41	0.93%	69	168.29%
Компенсаторни инструменти	349	7.95%	244	5.56%	105	43.03%
Деривативи	6	0.14%	0	0.00%	6	100.00%
Дялове на КИС	294	6.70%	278	6.33%	16	5.76%
Парични средства, в т.ч.	1 960	44.64%	1 284	36.66%	676	52.65%
Парични средства в каса	101	2.30%	101	2.30%	0	0.00%
Парични средства в разплащателни сметки	351	7.99%	533	12.14%	-182	-34.15%
Други парични средства	2	0.05%	13	0.30%	-11	-84.62%
Парични средства на клиенти	1 506	34.30%	637	14.51%	869	136.42%
Вземания	86	1.96%	108	3.08%	-22	-20.37%
Общо активи	4 391	100.00%	3 502	100.00%	889	25.39%

10. Собствен капитал

Към 31.12.2017 г. собствения капитал на дружеството нараства с 19 хил. лв. спрямо размера за предходната година, като достига до 2 875 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	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	изменение	
			стойност	%
Акционерен капитал	1 552	1 552	0	0.00%
Законови резерви	855	855	0	0.00%
Допълнителни резерви	43	43	0	0.00%
Преоцъчен резерв	11	8	3	37.50%
Неразпределена печалба	398	457	-59	-12.91%
Финансов резултат от текущия период	16	-59	75	n/a
Общо собствен капитал	2 875	2 856	19	0.67%

11. Текущи пасиви

Текущите задължения на дружеството към края на 2017 г. са в размер на 1 516 хил. лв., от които 1 506 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 2016 г. краткосрочните задължения нарастват със 870 хил. лв., главно поради нарастване на размера на съхраняваните парични средства на клиенти.

12. Ключови финансови показатели от дейността на Дружеството

- ✓ **Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)** - изчислява се като съотношение между финансовия резултат от отчета за всеобхватния доход и размера на собствения капитал в счетоводния баланс .
- ✓ **Възвръщаемост на активите (ROA)** - този показател съпоставя стойността на счетоводната печалба към общата сума на активите в счетоводния баланс. Процентното отношение между двете стойности дава нормата на възвръщаемост, постигната от общите активи. Този показател следователно показва ефективността на използване на общите активи.

ПОКАЗАТЕЛИ	2017	2016
Текуща ликвидност	2.67	4.86
Абсолютна ликвидност	1.29	1.99
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	0.01	-0.02
Възвращаемост на активите (ROA)	0.01	-0.02
Дълг/Собствен капитал	0.00	0.00

- ✓ **Коефициенти за ефективност на приходите** – този показател е отношението на разходите към приходите и по своята същност той е реципрочен на коефициента за ефективност на разходите. Стойности под 1 за този коефициент означават, че направените разходи са по-ниски от получените приходи.

- ✓ **Коефициенти за ликвидност**

Коефициент на обща ликвидност – представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения) /до една година/. Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях. Ето защо оптималните стойности на този коефициент са над 1 – 1,5.

Коефициент на абсолютна ликвидност – изчислява се като съотношение на паричните средства и краткосрочните задължения и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства

КОЕФИЦИЕНТИ	2017	2016
Коефициент на рентабилност на приходите	0.01	-0.03
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.01	-0.02
Ефективност на приходите от дейността	0.99	1.03
Коефициент на обща ликвидност	2.67	4.86
Коефициент на абсолютна ликвидност	1.29	1.99
Коефициент на финансова автономност	1.90	4.42
Коефициент на задлъжнялост	0.53	0.23

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

Ръководството на инвестиционен посредник „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 2017 година, икономиката ни остана във фаза на експанзия, усилена допълнително от увеличените държавни разходи и ускореното усвояване на средства по европейски програми. Тези фактори доведоха до силен ръст на икономиката, която нарасна с 3,9 на сто през третото тримесечие на 2017 година спрямо същия период на предходната година. Годишният темп на растеж е вероятно дори да надскочи границата от 4%, което ще означава, че икономиката ни ще отчете осмо поредно годишно повишение и първия път от финансовата криза насам, в който растежът е равен или по-голям от 4 на сто. Каквито и да са точните параметри на растежа обаче, тенденцията към ускоряване на темпа на растеж на БВП, започнала в края на 2013 година, са запазва и е на път отново да надскочи повечето официални прогнози.

Освен влиянието на отделни икономически събития, политическата обстановка в страната остава сред основните фактори, носещи несигурност по отношение на бъдещия растеж. Бизнесът е изключително чувствителен към евентуални промени в икономическата политика и много често дори очакванията за промени в тази насока се оказват решаващи при определяне на инвестиционните програми. За щастие на повечето икономически сектори у нас, значителни промени в данъчната и осигурителната сфера, както и на икономическата политика като цяло, не са заявявани от настоящото правителство. Това създава благоприятна среда за повече оптимистични очаквания от страна на бизнеса и, заедно с ускорения растеж в Европа, стимулира инвестициите и растежа на производствения капацитет.

От фискална гледна точка, мерките, предприети през последните 2 години, с които бяха увеличени данъчните и акцизните приходи в бюджета, без това да изисква вдигане на данъци и акцизи, дадоха нужната сигурност на управляващите, подтиквайки ги към приемане на все по-експанзионистични държавни бюджети.

Естествено, проблемите пред българската икономика съвсем не се изчерпват с политиката, като голяма част от тях са извън контрола на бизнеса и правителството. Българският бизнес се радва на изключително ниски банкови лихви, сравними дори с тези в развитите държави от Европа. 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 икономическия 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 стабилна и с позитивни перспективи за икономически растеж почти навсякъде. Политиката на ниски лихви в развитите държави обаче, 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.

Въпреки рисковете и несигурността обаче, в средносрочен план оставаме оптимистично настроени и очакваме умерен растеж на икономиката, най-вече през първата половина на 2018 година. При добро стечение на обстоятелствата, годишен ръст на БВП от 3,5-3,8 на сто не изглежда невъзможно постижение. Въпреки предвиждания от нас по-слаб растеж през 2018 спрямо 2017 година, поне засега не идентифицираме сериозни външни заплахи за икономиката ни. И все пак, редица показатели на глобално ниво могат да бъдат разглеждани като предупредителни сигнали. Нивото на задлъжнялост (както корпоративна, така и държавна) в Европа и САЩ, например, е в пъти по-високо днес в сравнение с годините преди последната финансови криза. Нулевите лихви стимулираха доста непродуктивни в други условия проекти, включително скъпи придобивания на компании, и неизбежното повишение на лихвите няма как да мине без сериозни последици за инвестирали в надценени активи и проекти.

Основната цел на дружеството за 2018 г. остава запазване на силните позиции сред инвестиционните посредници в страната чрез предлагане на качествени услуги от висококвалифицирани специалисти. През 2018 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 следващата година. 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, за съжаление, дори и в края на 2017 година пълната функционалност на платформата все още не е налична за ползване от клиентите на 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 заемен ресурс чрез емисия на облигации. Популяризирането на ползите от достъпа до публичната част от капиталовия пазар ще бъде една от целите на мениджмънта през 2018 година.

През 2018 година ръководството на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД 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-съществено влияние върху дейността на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД оказва **пазарният и позиционният риск**. Пазарният риск е рискът от загуби, възникващи от движенията в пазарните цени на дълговите, лихвените и капиталовите инструменти от търговския портфейл. Позиционния риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или фактор, свързан с пазара на ценни книжа. Пазарният, както и позиционният риск 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 „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 31.12.2017 г. притежаваните от “Юг Маркет” АД дългови ценни книжа формират дял от 3,45% 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 31.12.2017 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД притежава дългови ценни книжа, за които изчислената модифицирана дюрация е както следва:

Емитент	Валута	Модифицирана дюрация
Елана Агрокредит АД	EUR	4.752
ТОПЛОФИКАЦИЯ-Бургас ЕАД	BGN	3.804

- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за дружеството промени във валутните курсове. През разглеждания период инвестиционният посредник има дълги валутни позиции в евро, канадски долар, чешка крона, датска крона, британска лира, румънска леа, руска рубла, 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 5 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 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 инвестиционен посредник „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 31.12.2017 г. паричните средства на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД представляват 196 % 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 инвестиционен посредник „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.

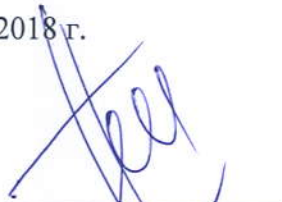
Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2017 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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 2017 г. 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 2017 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив,
28.02.2018 г.



ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2017 г.

	Бележки	31.12.2017 г. BGN '000	31.12.2016 г. BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Капиталови ценни книжа	6	33	30
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	4	292	308
Нематериални активи	4	18	24
Общо нетекущи активи		343	362
Текущи активи			
Парични средства	9.1	454	647
Текущи финансови инструменти	7	2 002	1 748
Текущи вземания и други вземания	8	86	108
Парични средства на клиенти	9.2	1 506	637
Общо текущи активи		4 048	3 140
Общо активи		4 391	3 502
ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ			
Ценни книжа на клиенти	14	85 097	48 777
ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ		85 097	48 777
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен/регистриран/ капитал	10	1 552	1 552
Резерви	11	898	898
Преоценки	11	11	8
Неразпределени печалби	12	398	457
Печалба/загуба от текущия период	12	16	(59)
Общо собствен капитал		2 875	2 856
Текущи пасиви			
Текущи задължения	13	10	9
Задължения за парични средства на клиенти		1 506	637
Общо текущи пасиви		1 516	646
Общо пасиви		1 516	646
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		4 391	3 502

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ

Задължения по ценни книжа на клиенти

14	85 097	48 777
	85 097	48 777

ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ

Пламен Георгиев
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Валентина Тончева
ПРОКУРИСТ

Красимира Панчева
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2018 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

0108
 Благой Панайотов
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 15.03.2018 г.
 Пояснителните бележки от стр. 24 до стр. 48 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2018 г.

ЮГ МАРКЕТ АД

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2017 г.

	Бележки	31.12.2017 г. BGN '000	31.12.2016 г. BGN '000
Финансови приходи	1.1.	2 138	1 949
Финансови разходи	2.1.	(1 801)	(1 750)
Нетен резултат финансови операции		337	199
Нефинансови приходи	1.2.	40	63
Нефинансови разходи	2.2.	(361)	(317)
Нетен резултат нефинансова дейност		(321)	(254)
Печалба/загуба преди данъци		16	(55)
Изменение от отсрочени данъци	7		(4)
Нетна печалба/загуба от дейността		16	(59)
Друг всеобхватен доход			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	6	3	(33)
Общ всеобхватен доход за годината		19	(92)

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАЛЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2018 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

0108 Благой Панайотов
Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 15.03.2018 г.
 Пояснителните бележки от стр. 24 до стр. 48 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2018 г.

ЮГ МАРКЕТ АД

Отчет за промените в собствения капитал за периода към 31.12.2017 г.

	Основен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Други резерви BGN'000	Преоценъчен резерв BGN'000	Печалба BGN'000	Загуба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 01.01. 2016 г.	1 552	855	43	41	457		2 948
Промени в собствения капитал за 2016 г.							
Финансов резултат за периода						(59)	(59)
Друг всеобхватен доход				(33)			(33)
Салдо към 31.12.2016г./ 01.01.2017 г.	1 552	855	43	8	457	(59)	2 856

Промени в собствения капитал за 2017 г.

Покриване на загуба					(59)	59	0
Финансов резултат за годината					16		16
Друг всеобхватен доход				3			3
Салдо към 31.12.2017 г.	1 552	855	43	11	414	0	2 875

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2018 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

Благой Панайотов
 Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 15.03.2018 г.
 Пояснителните бележки от стр. 24 до стр. 48 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2018 г.

ЮГ МАРКЕТ АД

Отчет за паричните потоци за 2017 година

	2017 BGN'000	2016 BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	1 430	1 158
Плащания по покупка на текущи финансови активи	(1 483)	(958)
Постъпления от лихви, комисионни и др. подобни	122	59
Плащания свързани с лихви, комисионни и др. подобни	(2)	(2)
Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	67	257
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления от операции, свързани с финансови активи на клиенти	4 119	4 188
Плащания по операции, свързани с финансови активи на клиенти	(3 261)	(4 304)
Постъпления от операции, свързани с парични средства на клиенти	4 114	5 299
Плащания по операции, свързани с парични средства на клиенти	(4 019)	(5 122)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност	953	61
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на услуги	43	63
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(172)	(90)
Плащания, свързани с нетекущи активи	(2)	(14)
Плащания, свързани с възнаграждения	(215)	(198)
Платени и възстановени данъци върху печалбата		7
Други плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(10)	(4)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(356)	(236)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	13	155
Постъпления от положителни валутни курсови разлики	34	25
Плащания по отрицателни валутни курсови разлики	(35)	(26)
Нетни парични потоци от финансова дейност	12	154
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	676	236
Парични средства и еквиваленти на 01 януари	1 284	1 048
Парични средства и еквиваленти на 31 декември	1 960	1 284
в т.ч. Задължения по парични средства на клиенти	1 506	637
Собствени парични средства	454	647

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕЯЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2018 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

Благой
Панайотов
Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 15.03.2018 г.
 Пояснителните бележки от стр. 24 до стр. 48 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2018 г.

I. ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД ЗА 2017 ГОДИНА

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на дружеството: „Юг Маркет“ АД

Съвет на директорите:

Председател: Минуел Петров

Членове: Пламен Георгиев и Елена Караянева

Изпълнителен директор: Пламен Георгиев

Прокурист: Валентина Тончева

Съставител: Красимира Панчева

Държава на регистрация на дружеството: Република България

Седалище и адрес на регистрация: гр. Пловдив, бул. Васил Апирлов 92

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

- 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;

Дата на годишния финансов отчет: 31.12.2017 г.

Текущ период: **годината започваща на 01.01.2017г. и завършваща на 31.12.2017г.**

Предходен период: **годината започваща на 01.01.2017г. и завършваща на 31.12.2017 г.**

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от: 15.03.2018 г.

„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

Инвестиционен посредник „ЮГ МАРКЕТ“ АД

Годишен финансов отчет за 2017 г.

г., ф.д.3611-1997 г.. Дружеството е пререгистрирано в Агенцията по вписванията с ЕИК 115156159.

Акционери в дружеството са местни физически лица. Акциите на Дружеството са безналични и не са регистрирани на фондова борса.

Съгласно законодателството на Република България сделки с финансови инструменти могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник. Инвестиционен посредник ЮГ МАРКЕТ АД притежава 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.

Инвестиционен посредник "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.

Във връзка с дейността на дружеството се спазват изискванията по Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, Регламент (ЕС) № 575/2013 г. на Европейския Парламент и Съвета от 26.06.2013 г. относно пруденциалните изисквания към дейността на инвестиционните посредници и други.

Информация съгласно чл. 134, от Закона за пазарите на финансови инструменти:

Инвестиционен посредник ЮГ МАРКЕТ АД/България

Оборот 2 179 хил.лева

Брой служители на пълен работен ден (еквивалентна база) 13

Финансов резултат преди данъчно облагане 16 хил.лв.

**Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността* -

Получени държавни субсидии -

**Доходност на активите* 0.01

*Не са начислявани данъци върху финансовия резултат от дейност през 2017г., тъй като се ползва правото за пренасяне на данъчна загуба от минали години;

*Доходността на акциите е получена като отношение на нетната печалба към общото балансово число (без парични средства на клиенти).

2.ОСНОВНА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Годишният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута Дружеството.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия годишен финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършен преглед на дейността на Дружеството, Съветът на директорите очаква, че Дружеството ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвяне на годишния финансов отчет.

Инвестиционен посредник „ЮГ МАРКЕТ“ АД

Годишен финансов отчет за 2017 г.

3.ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1.ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

3.1.1.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРСМСФО), одобрени от Съвета по Международни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2017 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 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.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- **МСС 12 (променен) Данъци върху дохода** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. - приет от ЕК) - признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби.
- **МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци** - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. -приет от ЕК)
- **МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (не е определена дата за влизане в сила, но ще се счита, че прилагането на тази редакция е в съответствие с МСФО).

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2017 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- **МСФО 9 Финансови инструменти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. -приет от ЕК).
- **МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания** - относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК)
- **МСФО 15 Приходи по договори с клиенти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г - приет от ЕК).
- **МСФО 16 Лизинги** (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - приет от ЕК).
- **МСФО 17 Застрахователни договори** (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г. - не приет от ЕК).
- **МСФО 2 (променен) Плащане на базата на акции** - Класификация и оценяване на транзакциите базирани на плащания с акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).
- **МСФО 4 (променен) Застрахователни договори** (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. -приет от ЕК).
- **Подобрения в МСФО Цикъл 2014-2016** (м. декември 2016 г.) - подобрения в МСФО 12 (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК), МСФО 1 и МСС 28 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не са приети от ЕК).

- **МСС 40 (променен) - Инвестиционни имоти** - относно трансфери на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди от 01.07.2018 г. - не е приет от ЕК).
- **КРМСФО 22 - Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е прието от ЕК).
- **КРМСФО 23 (променен) Несигурности при третирането на данъци върху дохода** (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е прието от ЕК).
- **МСФО 9 (променен) - Финансови инструменти** - относно случаи на негативни компенсации при предсрочно погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК).
- **МСС 28 (променен) - Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК).
- **МСФО 10 (променен)- Консолидирани финансови отчети и МСС28 (променен)** - Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена дата за влизане в сила).
- **Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017** (м. декември 2017 г.) - подобрения в МСС23, МСС 12 и МСФО 3 във връзка с МСФО11 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не са приети от ЕК).

3.1.2. СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Дружеството представя като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите отчети за предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния период, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии и обезценки

3.1.3. ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ПРИЗНАВАНЕ НА КУРСОВИ РАЗЛИКИ

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. Финансовият отчет е представен в лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляда лева (хил. лева), освен ако е упоменато друго.

Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначалното признаване, сделката в чуждестранна валута се записва директно в отчетната валута, доколкото двете валути са свързани с фиксиран по закон курс, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

4. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

4.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвяне на финансовия отчет са представени по-долу.

Годишният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценка са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, резултатите могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Годишният финансов отчет включва отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за финансовото състояние, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на

компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за доходите. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в отчета за доходите, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за доходите за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакциите със собствениците на Дружеството в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

4.3. ПРИЛОЖИМИ СТАНДАРТИ

4.3.1. ИЗГОТВЯНЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

А) ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Отчетът за финансовото състояние на дружеството е съставен съобразно изискванията на МСС1 – представяне на счетоводните отчети. Използван е отчет за финансовото състояние, разграничаващ текущи и нетекущи активи и пасиви.

Б) ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход е изготвен съобразно изискванията на МСС 1 – представяне на счетоводните отчети според характера на разходите. Съгласно променения МСС 1, Дружеството е приело да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

В) ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

При изготвянето на отчета за паричните потоци са съблюдавани изискванията на МСС 7 – Отчети за паричните потоци. Използван е прекият метод за съставяне на отчета. Отчетът за паричните потоци за годината е изготвен на нетна база.

Г) ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е в размер на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) лева, разпределен в 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) броя поименни безналични акции, всяка една с номинал 1 (един) лев и е изцяло внесен.

До момента всички акции, издавани от Дружеството, са поименни, безналични акции, с право на глас и дават следните права на акционерите:

1. право на един глас в Общото събрание на акционерите;
2. право на съразмерна част от печалбата на дружеството (дивидент) по реда на Устава на дружеството;
3. право на контрол върху дружествените дела
5. други права, изрично посочени в Устава на Дружеството

При изготвяне на финансовия отчет са съблюдавани счетоводните принципи за:

- ✓ Принцип на действащото предприятие;
- ✓ Принцип на текущо начисляване;
- ✓ Последователност на представянето;
- ✓ Предпазливост;
- ✓ Съпоставимост между приходи и разходи;
- ✓ Предимство на съдържанието пред формата;
- ✓ Запазване на счетоводната политика от предходните периоди;
- ✓ Компенсиране;
- ✓ Същественост.

4.3.2. ПОЛИТИКИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОБЕКТИ

А) ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, определена в съответствие с изискванията на МСС 16. Цената на придобиване на един имот, машина, съоръжение, оборудване се определя

като към покупната цена, включително мита и невъзстановимите данъци се добавят и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на допустимия алтернативен подход, тоест по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. Ако преоценен актив се продаде, бракува или извади от употреба, останалият преоценъчен резерв се отнася за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване на всички останали активи се извършва по препоръчителния подход, тоест по себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Полезният живот, остатъчната стойност и метода на амортизация се преглежда и коригира, ако е необходимо в края на всеки отчетен период.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството притежава следните имоти, машини, съоръжения и оборудване:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Сгради	25
Машини и съоръжения	10
Компютри и периферия	2
Транспортни средства и други активи	4
Стопански инвентар	6.66

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв.

Б) НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Като нематериални активи се отчитат активи, които отговарят на определението за нематериален актив и на критериите за отчитане на нематериални активи, формулирани в МСС 38. Нематериалните активи се отчитат първоначално по цена на придобиване, включваща покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, тоест по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход от обезценки на нематериални активи и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да генерират повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди или когато тези разходи могат да бъдат надеждно оценени и отнесени към актива. В тези два случая разходите се добавят към цената на придобиване на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок за годност на активите е както следва:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Софтуер и лицензи	2

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500.00 лева.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата при изваждането на актива от употреба.

В) ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет на Дружеството няма направени инвестиции в дъщерни или асоциирани предприятия.

Г) ОТЧИТАНЕ НА ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет, Дружеството не е страна по лизингови договори.

Д) МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Характерът на дейността на Дружеството не предполага създаване на записи от материали, така към датата на изготвяне на финансовия отчет няма придобити материални запаси.

Е) ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ – АКТУАЛИЗИЦИЯ СЪГЛАСНО МСФО 7

Финансовите инструменти, посочени в баланса включват: пари и парични еквиваленти, инвестиции, вземания и задължения. Финансовите инструменти се класифицират в следните категории: финансови активи за търгуване, заеми и вземания, активи държани до падеж и активи на разположение за продажба. Първоначално финансовите инструменти се признават на датата на уреждане – датата, на която финансовият инструмент е прехвърлен на или от Дружеството. Всички финансови инструменти първоначално се оценяват по себестойност, която е справедливата стойност на платеното (при актив) или полученото (при пасив) за него насрещно възмездяване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка.

Финансовите активи, притежавани от „Юг Маркет“ АД в зависимост от инвестиционните намерения на ръководството и в съответствие с изискванията на МСС 39 са разпределени между инвестиционен и търговски портфейл. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите инструменти, включени в търговския и инвестиционния портфейл, са както следва:

- ✓ **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата – това са финансови активи, които са държани за търгуване** - придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Те са класифицирани като част от **търговския портфейл** на посредника, за който има актуални доказателства за възможността за краткосрочно извличане на печалба, тъй като намеренията при инвестирането в тях са извличане на сравнително краткосрочни печалби от покупко-продажба. Към тази група се отнасят и деривативите, когато не са предназначени за ефективни хеджиращи инструменти. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория. Последващата оценка на финансовите инструменти се извършва по справедлива стойност, която е среднопретеглената пазарна цена, обявена от борсата или при липса на такава – чрез метод за оценка от Правилата за оценка на позициите в търговския портфейл на Дружеството, изготвени при спазване на изискванията на Наредба 50. Всички печалби

и загуби, възникнали от промени в справедливата стойност на инструменти, държани за търгуване, се признават в отчета за приходи и разходи.

- ✓ **Финансови инструменти, държани до падеж** – това са инвестиции, държани до падеж, които са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, когато намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При финансовите активи и пасиви, отчетени по амортизирана стойност, печалбата или загубата се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато финансовият актив или пасив бъде отписан или редуциран, както и посредством амортизационни отчисления.
- ✓ **Финансови инструменти на разположение за продажба** – към тях се отнасят всички финансови инструменти, които не са разпределени във финансови инструменти държани за търгуване или до настъпване на падеж. Това са онези финансови активи, които не са кредити и вземания, възникнали в предприятието, не са инвестиции, държани до падеж или финансови активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата. Тук основно се класифицират финансовите инструменти от **инвестиционния портфейл** на Дружеството. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. При финансовите инструменти на разположение за продажба, измененията в справедливата стойност се признават директно в собствения капитал. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход.

Към датата на изготвяне на всеки отчет за финансово състояние се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива.

Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Ж) ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Дружеството не притежава инвестиционни имоти.

З) СОБСТВЕН КАПИТАЛ, РЕЗЕРВИ И ПЛАЩАНИЯ НА ДИВИДЕНТИ

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.

В резерв от последваща оценка на финансови активи се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба.

Другите резерви включват законови резерви и общ резерв за покриване на ликвиден риск от инвестициите на Дружеството.

Неразпределената печалба/непокрита загуба включва текущия финансов резултат, както и натрупаните загуби от минали години.

И) ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за доходи на служители след напускане или други дългосрочни доходи и планове за доходи при напускане или такива под формата на компенсации с акции или дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск, в случаите, в които се очаква отпуските да възникнат в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, през които наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Й) ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И УСЛОВНИ АКТИВИ

Провизиите, които се явяват сегашни задължения на Дружеството и за чието погасяване в бъдеще се очаква да е необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи се признават като пасиви. Признаването във финансовите отчети се осъществява само когато са налице следните условия:

Дружеството има сегашно задължение като резултат от минали събития;

Има вероятност за погасяването на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономическа изгода;

Сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Първоначалното признаване на провизията става по най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към датата на баланса. При осъществяването на най-добрата приблизителна оценка се взимат под внимание рисковете и несигурността, които съпътстват обстоятелствата, както и ефектът от времевите разлики в стойността на парите, когато той е съществен.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки отчет за финансово състояние и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

К) ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Финансовите отчети са изготвени в български лева. Сделките в чуждестранна валута се записват при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обявения от БНБ официален обменен курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се отчитат по заключителния курс. Непаричните позиции, които се водят по историческа стойност, изразена в чуждестранна валута се отчитат като се използва обявения от БНБ официален обменен курс към датата на сделката. Непаричните позиции, които се водят по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат, като се използват обменните курсове, които са били в сила при определянето на тези стойности.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на парични позиции или при отчитането на паричните позиции на Дружеството при курсове, различни от тези, при които са били заведени първоначално през периода или са били отчетени в предходни финансови отчети, се отчитат като доход или разход за периода, в който са възникнали.

Валутният борд беше въведен в България на 01.07.1997 г. В изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ). Първоначално стойността на българския лев спрямо германската марка беше фиксирана в съотношение 1:1. Фиксираният обменен курс на Лева спрямо Еврото е 1евро = 1,95583 лева.

Л) ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Дружеството признава активи по отсрочени данъци за всички намаляеми временни разлики. Пасивите по отсрочени временни разлики се признават на база на облагаемите временни разлики.

Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът уреди въз основа на данъчните ставки, действащи към датата на баланса.

М) ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой; депозити на виждане; краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността.

Н) ПРИХОДИ

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която създава приход.

Приходът свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени, и при изпълнение на следните условия

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е Дружеството да има икономически ползи, свързани със сделката;
- Етапът на завършеност на сделката към датата на баланса може да бъде надеждно оценен и
- Разходите, направени по сделката могат да бъдат надеждно оценени;

Основният вид приходи от услуги, които Дружеството предоставя, предвид дейността му са комисионни от посредничество по покупко-продажба на финансови инструменти. Приходите се генерират на датите на сетълмент по сделките с финансови инструменти.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

О) ГРЕШКИ И ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциални грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобряват за публикуване. Въпреки това грешките понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в който е възникнала грешката и
- в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативният ефект от тази грешка.

Към минималните сравнителни финансови отчети дружеството представя трети отчет за финансовото състояние към началото на предходния период, ако се прилага счетоводна политика със задна дата, прави се преизчисления със задна дата на статии или се прекласифицират статии във финансовите отчети и ако това оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. При наличие на такива обстоятелства се представят три отчета за финансовото състояние както следва към:

- Края на текущия период;
- Края на предходния период и

- Началото на предходния период.

Датата на този въстъпителен отчет за финансовото състояние съвпада с началото на предходния период, независимо от това дали финансовите отчети на дружеството представят сравнителна информация за по-ранни периода.

Когато се изисква и представя допълнителен отчет за финансовото състояние в съответствие се оповестява и

- Характера на прекласифицирането;
- Сумата на всяка статия или група статии, които са прекласифицирани;
- Причината за прекласифицирането.

Може да възникнат обстоятелства, при които е практически невъзможно да се прекласифицира сравнителна информация за конкретен предходен период, за да се постигне съпоставимост с текущия период. Възможно е в предходния период данните да не са били събирани по начин, който позволява прекласифициране.

Когато прекласифицирането на сравнителна информация е практически невъзможно, дружеството оповестява причината, поради която е следвало да бъдат направени, ако сравнителната информация е била прекласифицирана.

Дружеството не представя пояснителните приложения, свързани с въстъпителния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3.3. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ КЪМ КЛИЕНТИ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

„Юг Маркет“ АД е небанкова финансова институция и съобразно притежавания лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира основно с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за собствена и за чужда сметка с финансови инструменти. Спецификата на дейността на „Юг Маркет“ АД се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредническа дейност при сключване на сделки с финансови инструменти на регулирани пазари на международни финансови пазари и нерегулирани пазари. Тази дейност се извършва чрез:

- Изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за брокерски услуги, договори за търговия през системата на БФБ за електронно подаване на поръчки - COBOS и договори за търговия през електронната платформа на инвестиционния посредник ЮГ МАРКЕТ ТРЕЙДЪР
- Изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за търговия на международните финансови пазари;
- Изпълнение на задължения и упражняване на право по договори за доверително управление;
- Предоставяне на инвестиционни консултации;
- Упражняване на други инвестиционни услуги и дейности, съобразно притежавания лиценз.

За разлика от брокерската дейност, при която дадена сделка се сключва по нареждане на клиента, управлението на клиентските средства, предоставени по договори за доверително управление, се извършва изцяло по преценка на посредника като инвестиционните решения се вземат от инвестиционен консултант.

Дейността на посредника като страна по договор за доверително управление е съобразена със съответните нормативни изисквания за предоставяне на периодични отчети на клиентите във връзка с осъществяването на управлението.

За извършване на дейността си посредника разполага с необходимото програмно и техническо осигуряване, позволяващо отделяне на клиентските активи и парични средства в самостоятелни счетоводни сметки, организирани на синтетично и аналитично ниво. Аналитичното ниво е организирано по клиенти, видове клиентски активи и парични средства. Софтуерът, използван

в процеса на работа на посредника, му позволява във всеки един момент да проследява състоянието по индивидуалните партии на клиентите.

Паричните средства на клиентите се отчитат в български лева, а когато са в чуждестранна валута, се преоценяват по фиксинг на БНБ за всеки работен ден.

Активите на клиентите се отчитат по видове в зависимост от пазара, на който се търгуват, същността им и валутата на финансовия инструмент. Ценните книжа на клиенти под формата на акции и други активи, търгувани на БФБ се разделя на - търгувани на регулиран и търгувани на извън регулиран пазар. За целите на финансовите отчети, ценните книжа в акции и друга активи, търгувани на БФБ, се оценяват по справедлива стойност като това е последната обявена цена на затваряне, оповестена от регулирания пазар. При липса на такава цена се взема цена на затваряне за за най-близкия ден от период от два месеца назад. В случай че липсва и такава, позицията се оценява по метода на нетната балансова стойност на активите, изчислена на база последни публикувани отчети.

Активите на клиенти под формата на дялове на договорни фондове и акции на инвестиционни дружества се оценяват по последната обявена цена на обратно изкупуване. Когато дяловете на договорните фондове не са достигнали минималната изискуема стойност на активите от 500 000 лева, за пазарна стойност се приема нетната стойност на активите на един дял.

Инвестиционният посредник е приел и прилага допълнително разработени Правила за оценка на клиентските активи във връзка с изискванията на Наредба № 23 за оценка на клиентските активи. Правилата са приети от Съвета на директорите на 27.06.2008 г. В последствие същите са изменени и допълвани с оглед привеждане в съответствие с нормативната база с решение на Съвета на директорите от 10.02.2012 г., 03.07.2015 г. и от 06.11.2017 г.

Паричните средства на клиентите се внасят и съхраняват по специално открити банкови сметки и несметки, чрез които се извършват плащания по сключените сделки с финансови инструменти на националния регулиран пазар и се съхраняват свободните клиентски парични средства. Те служат за получаване на сума за сметка на клиенти във връзка с плащания на дивиденди лихви и други плащания доколкото са предмет на договорните отношения между клиентите и инвестиционния посредник. Чуждите активи под формата на ценни книжа на клиенти не се представят в балансовото число.

II. БЕЛЕЖКИ И ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД

1. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Дружеството е реализирало приходи за дейността както следва

1.1. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	31.12.2017 BGN`000	31.12.2016 BGN`000
Приходи от валутни операции, в т.ч.	36	27
- от покупко-продажба на валута	2	1
- от преоценка на валута	34	26
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 993	1 823
- продажба на финансови активи и инструменти	25	52
- последваща оценка на финансови активи и инструменти	1 968	1 771
Приходи от лихви	5	24
Приходи от дивиденди	31	16
Други приходи от финансови операции	73	59
Общо финансови приходи:	2 138	1 949

1.2.Нефинансовите приходи на инвестиционен посредник "Юг Маркет" АД към 31.12.2017 г. възлизат на 40 хил.лв. 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.

2. РАЗХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Дружеството е реализирало разходи от дейността, както следва

2.1.ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2017 BGN`000	31.12.2016 BGN`000
Разходи от отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	37	28
Разходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от последващи оценки	1 762	1 720
Други разходи по финансови операции	2	2
Общо финансови разходи:	1 801	1 750

2.2.НЕФИНАНСОВИ (ОПЕРАТИВНИ) РАЗХОДИ	31.12.2017 BGN`000	31.12.2016 BGN`000
Разходи за възнаграждения на служителите	211	193
- разходи за възнаграждения	177	163
- разходи за осигуровки	34	30
Разходи за външни услуги, в т.ч.	90	88
- разходи за реклама	1	2
- разходи за наем	2	2
- разходи за софтуерни услуги	9	8
- разходи за интернет, телефони, поща	5	6
- разходи за хонорари	6	8
- такси към Централен депозитар	13	9
- такси към БФБ	18	13
- такси към КФН	4	4
- такси към ФКИЦК	24	29
- такса към Фонд за реструктуриране	2	0
- други разходи за външни услуги	6	7
Разходи за амортизации	24	20
Други разходи	36	16
- комунални разходи	6	5
- други разходи за материали	5	3
- местни данъци и такси	3	3
- други, в т.ч.отписано вземане	22	5
Общо нефинансови (оперативни) разходи	361	317

3. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разходите за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 Декември 2017 г. са:

	2017 BGN`000	2016 BGN`000		
Финансов резултат за периода преди данъци	16	(55)		
Данъчна ставка	10%	10%		
Очакван данък за разход	1.6	-		
	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%
Намаления	(221)	(22)	(149)	(15)
Данъчно признатия размер на амортизациите	(24)	(2)	(20)	(2)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(1)	0	-	-
Обложени разходи по натрупващи се отпуски при плащане	-	-	(4)	(0)
Печалби от разпореждане с фин.инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар	(187)	(19)	(69)	(7)
Приходи от дивиденди	(9)	(1)	(10)	(1)
Загуби от последващи оценки на финансови активи, признати директно в собств.капитал	-	-	(9)	(1)
Печалби от продажба фин.активи, признавани в собств.капитал	-	-	(37)	(4)
Увеличения	52	5	95	10
Счетоводно начисления разход за амортизации	24	2	20	2
Провизии по неизползвани отпуски	1	0	1	0
Загуби от разпореждане с фин.инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар	24	2	61	6
Печалби от последващи оценки на финансови активи, признати директно в собств.капитал	3	0	13	1
Финансов резултат за данъчно облагане	(153)		(109)	
Текущ разход за данък		-		-

4. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради	Машины, съоръж., компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2017	327	46	26	12	411
Изменение през годината		2			
Салдо на 31 декември 2017	327	48	26	12	411
Амортизация					
Салдо на 1 януари 2017	28	40	23	12	103
Начисления за годината	13	4	1		18
Салдо на 31 декември 2017	41	44	24	12	121
Балансова стойност					
На 1 януари 2017	299	6	3	0	308
На 31 декември 2017	286	4	2	0	292

Към 31.12.2017 г. ръководството на дружеството е извършило преглед за обезценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването. В резултат на прегледа не са установени активи, за които балансовата стойност е по-ниска от възстановимата им стойност.

5. НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	Нематериални активи в процес на изграждане	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Отчетна стойност			
Салдо на 1 януари 2017	76	14	90
Изменение през годината	14	(14)	0
Салдо на 31 декември 2017	90	0	90
Амортизация			
Салдо на 1 януари 2017	66	0	66
Начисления за годината	6		6
Салдо на 31 декември 2017	72	0	72
Балансова стойност			
На 1 януари 2017	10	14	24
На 31 декември 2017	18	0	18

6. НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Сумите, признати в Отчета за финансовото състояние като нетекущи финансови активи се отнасят към категорията финансови активи на разположение за продажба, както са представени по-долу:

Вид	Стойност към 31.12.2017	Стойност към 31.12.2016
	BGN`000	BGN`000
Капиталови ценни книжа	33	30
Общо	33	30

Всички инвестиции, които не са придобити с цел извличане на краткосрочна печалба се класифицират като на „разположение за продажба“ и се отчита по справедлива стойност. За акциите, които нямат котирана пазарна цена, справедливата им стойност се определя по метода „Нетна балансова стойност на активите“. При всяка новопостъпила официална информация за годишен или междинен финансов отчет за съответното дружество се пресмята нова справедлива стойност. Положителните и отрицателни последващи оценки на книжата от инвестиционния портфейл се отразяват в преоценъчния резерв, като през 2017 година промяната е увеличение с 3 хил.лв.

7. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Основната част от краткосрочните финансови активи, които са в размер на 2 002 хил.лв. (2016 г. : 1 748 хил.лв.), се отнасят към категория финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата. Търговският портфейл от инвестиции на Дружеството е класифициран

като финансови инструменти, държани за дъргуване и са дефинирани като отчитани по справедлива стойност в печалата и загубата при първоначално признаване.

Вид	Стойност към 31.12.2017	Стойност към 31.12.2016
	BGN`000	BGN`000
Капиталови ценни книжа	1 243	1 185
Дългови ценни книжа – облигации	110	41
Компенсаторни инструменти	349	244
Деривативи	6	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	294	278
Общо	2 002	1 748

Акциите, облигациите и компенсаторните инструменти от търговския порфейл на инвестиционния посредник се оценяват ежедневно по средна пазарна цена, взета от официалния бюлетин на БФБ. Деривативните инструменти се оценяват ежедневно по пазарна цена, формирана по котировки от международни финансови пазари. Последната преоценка за изготвяне на настоящия отчет е направена към 29.12.2017 г. – последен борсов бюлетин.

8. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Ръководството на Дружеството е направило необходимите прегледи за обезценка на вземанията и не е установило индикации за такива.

Към 31.12.2017 г. текущите вземания са както следва:

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Ганционни фондове към ЦД	13	27
Вземания по лихви и главници по облигации	5	5
Вземания по РЕПО договори с клиенти	60	68
Други вземания	8	8
Общо текущи вземания	86	108

Другите вземания към 31.12.2017 г. са:

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Платен аванс към доставчици	2	2
Вземания от клиенти от такси и комисионни по сделки с фин.инструменти	5	5
Актив по отсрочени данъци	1	1
Общо други вземания	8	8

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и непризнатите данъчни приходи и разходи, като са представени както следва

Описание на обектите	Временна разлика		Данък	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Провизии по неизползвани отпуски	1	-	-	-
Провизии от операции с активи, признати в собствения капитал	3	12	-	1
Изменение на отсрочените данъци при обратно проявление	-	(4)	-	-

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

9.1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Парични средства по разплащателни сметки в лева	351	533
Парични средства в брой в лева	15	40
Парични средства в брой във валута	86	61
Други парични средства	2	13
Общо парични средства	454	647

Другите парични средства на „Юг Маркет“ АД представляват наличните парични средства, намиращи се при чуждестранния посредник Interactive Brokers (U.K.) Ltd., съгласно договор за търговия на чужди пазари за собствена сметка.

9.2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ

Паричните средства на клиенти се съхраняват по специални банкови сетълмент и несетълмент сметки. Със средствата по сетълмент сметката на клиенти основно оперира Централен депозитар за обслужване на „сетълмента“ по сделките с ценни книжа на БФБ.

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Парични средства по разплащателни сметки в лева	1 506	637
Общо парични средства на клиенти	1 506	637

10. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и дават право на един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Структура и изменение на акционерния капитал		
Брой акции напълно платени в началото на годината	1 552	1 552
Брой акции напълно платени към 31 декември	1 552	1 552

Списъкът на акционерите на Дружеството към 31.12.2017 г. е както следва:

Акционери	2017 Брой акции	2017 %	2016 Брой акции	2016 %
Име				
Минуел Иванов Петров	512 226	33.00%	512 226	33.00%
Пламен Димитров Георгиев	527 748	34.00%	527 748	34.00%
Антон Щерев Щерев	512 226	33.00%	512 226	33.00%
Общо брой акции	1 552 200	100.00%	1 552 200	100.00%

11. 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 2017 г. дружеството разполага с резерви в размер на 898 хил.лв., които представляват:

- 855 хил.лв. – фонд „Резервен“, нормативно изискване по Закона за пазарите на финансовите инструменти (ЗПИИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/5 от текущата печалба след облагането ѝ с данъци до достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала и
- 43 хил.лв. – Допълнителни резерви

Резервите от последващи оценки на финансови активи към 31.12.2017 г. са на стойност 11 хил.лв.

12. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА/НЕПОКРИТА ЗАГУБА

Към 31 декември 2017 г. Дружеството отчита текуща печалба в размер на 16 хил.лв. С решение от 22.05.2017 г. на Общото събрание на акционерите на дружеството е прието натрупаната през 2016 година загуба в размер на 59 хил.лв. да се покрие за сметка на неразпределената печалба (457 хил.лв. към 31.12.2016 г.). Така общата натрупана печалба към 31.12.2017 г. е в размер на 414 хил.лв.

13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на посредника към 31.12.2017 г. представляват:

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Задължения към персонала, в т.ч.от неизползв.отпуски	2	1
Задължения за социални осигуровки	5	5
Задължения за ДОД и други разчети с бюджета	2	2
Търговски задължения към доставчици	1	1
Общо текущи задължения	10	9
Задължения за парични средства на клиенти по договори за търговия на финансовите пазари	1 506	637
Общо текущи пасиви	1 516	646

14. ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ПОСРЕДНИКА ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ

Получените чужди активи представляват ценни книжа на клиенти:

Към 31.12.2017 г. ценните книжа на клиентите имат следната структура:

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Клиентски активи в акции	77 313	42 994
Клиентски активи в облигации	170	71
Клиентски активи в компенсаторни инструменти	7 477	5 551
Клиентски активи в други ценни книжа	137	161
Общо	85 097	48 777

Оценката на клиентските активи към 31.12.2017 г. е извършена съгласно действащата нормативна база и Правилата за условията и реда за оценка на клиентските активи при инвестиционния посредник.

На основание изискванията на Раздел V от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД е длъжен да депозира паричните средства на своите клиенти в кредитна институция, получила лиценз от БНБ, отделно от собствените си парични средства и да съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице.

Към 31.12.2017 г. задълженията по получени чужди активи имат следната структура:

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Задължения по ценни книжа на клиенти	85 097	48 777
Общо	85 097	48 777

15. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има свързаност със следните лица:

1. Акционерите на дружеството – Минуел Петров, Пламен Георгиев и Антон Щерев;
2. Членовете на Съвета на директорите – Минуел Петров, Пламен Георгиев и Елена Караянева;
3. Ключов ръководен персонал – Минуел Петров, Пламен Георгиев, Валентина Тончева и Елена Карянева;
4. Предприятия със съвместен контрол по отношение на свързаните лица - “TPC” ЕАД, Управляващо дружество „Юг Маркет фонд Мениджмънт“ АД и договорните фондове - „Юг Маркет Максимум“ и „Юг Маркет Оптимум“.

Сделките със свързани лица не са извършвани при специални условия с отклонения от пазарните цени и никакви гаранции не са били предоставяни и получавани.

Сделки със свързани лица

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Краткосрочни възнаграждения ключов управленски персонал, в т.ч.	55	52
- възнаграждения	46	44
- разходи за социални осигуровки	9	8
Комисионни по договори за продажба на финансови услуги	23	15
Наем офис помещение	1	1

Салда към свързани лица

	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Вземания, в т.ч.	2	2
- комисионни по договор за търговия на БФБ	2	2
	2017 BGN`000	2016 BGN`000
Задължения, в т.ч.	764	0
- задължения по договор за търговия на БФБ	764	0

16. ДОХОД НА АКЦИЯ

Финансови данни

	2017 г.	2016 г.
Нетна печалба/загуба	16 532	(59 346)
Брой акции	1 552 200	1 552 200
Доход на акция	0.01	(0.04)

17. УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ПАСИВИ

Към 31 Декември 2017 г. Дружеството отчита задбалансово чужди финансови активи в размер на 129 хил.лв., които представляват предоставени от клиенти акции, търгувани на БФБ, 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 2017 г. – 29.12.2017 г.

18. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2017 г. по матуритентна структура според остатъчния срок на падежа на активите и пасивите на Дружеството

АКТИВИ	На виждане	До 1 г.	1 г. - 3 г.	3 - 5 г.	Над 5 г.	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Нетекущи финансови активи	33					33
Имоти, машини, съоръж.и оборудване и НДА			14	10	286	310
Парични средства	1 960					1 960
Текущи финансови инструменти	2 002					2 002
Вземания		86				86
Общо активи	3 995	86	14	10	286	4 391

ПАСИВИ	На виждане	До 1 г.	1 г. - 3 г.	3 - 5 г.	Над 5 г.	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Парични средства на клиенти по договори за търговия с финансови инструменти	1 506					1 506
Задължения към персонала		2				2
Задължения за социални осигуровки		5				5
Данъчни задължения		2				2
Задължения към доставчици		1				1
Общо пасиви	1 506	10	-	-	-	1 516

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на различни рискове. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. За целта има специално звено за контрол и управление на риска.

Основният компонент на капиталовата база в инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД, който е основа за изчисляване на различните капиталови изисквания включва елементите на приемливия капитал на дружеството – Капитал от първи ред и Капитал от втори ред. Капиталът от първи ред е сбора от базовия собствен капитал от първи ред и допълнителния капитал от първи ред. Базовия собствен капитал от първи ред включва: капиталови инструменти при спазени условия на чл. 28 или чл. 29 на Регламент (ЕС) № 575/2013 г. на ЕП и на съвета относно пруденциалните изисквания към дейността на кредитните институции и инвестиционните посредници (РКИ), премийни резерви от емисии; свързани с тези капиталови инструменти; неразпределена печалба, натрупан друг всеобхватен доход, други резерви и фонд

за покриване на „обща банкови рискове“, при условие, че са на разположение за неограничено и незабавно ползване; междинната или годишна печалба, преди взето официално решение за годишния резултат само след предварително разрешение на Комисията за финансов надзор и потвърждение от лицата, отговарящи за одитирането на отчетите, намален със загубата за текущата финансова година, нематериалните активи и отсрочените данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба. Във връзка с изискванията на чл. 437 от Регламент (ЕС) № 575/2013 г. и на основание чл. 26 и чл. 36 от РКИ към 31.12.2017 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД отчита Капитал от първи ред в размер на 2 856 хил.лв. и не отчита суми, участващи във формирането на допълнителен капитал от първи ред и Капитал от втори ред.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

- **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 породя 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.

Като част от пазарния риск инвестиционният посредник разглежда и управлява:

- **Лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Дейностите по управление на този риск имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на инвестиционния посредник спрямо промените в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породен от чувствителността спрямо различните периоди или валути.
- **Валутен риск** – рискът е свързан със загуби, настъпили в следствие на промени във валутните курсове. Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството е съобразена с нормативните изисквания, регламентирани в Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници. На този етап обменният курс на Българския лев спрямо еврото е фиксиран, което намалява до голяма степен наличието на валутен риск. Към 31.12.2017 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 риск инвестиционният посредник оценява на дневна база индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция, измерен чрез стандартното отклонение на същата в портфейла на посредника.
- **Сетълмент риск, Кредитен риск на насрещната страна** – отклонението от стойността на позицията в даден финансов инструмент, поради вероятност от неизпълнение на поети ангажменти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажменти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, водещо до заплахата за печалбата и капитала на инвестиционния посредник. За ограничаване тези рискове, инвестиционният посредник 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 инвестиционният посредник 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 и големи експозиции – 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.

Към 31.12.2017 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД формира обща рискова експозиция в размер на 5 316 хил.лв., отчитаща размер на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и риск от разсейване и свободни доставки по стандартизирания подход за 46 хил.лв.; рискова експозиция във връзка с позиционен, валутен и стоков риск при стандартизирани подходи в размер на 4 565 хил.лв. и обща рискова експозиция във връзка с операционния риск за 705 хил.лв.

Инвестиционният посредник се стреми към всеки един момент да поддържа капиталова база, отговаряща на следните капиталови изисквания:

- Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред 4.5%;
- Съотношение на капитала от първи ред 6%;
- Съотношение на общата капиталова адекватност 8% и
- Експозиции към клиент или група от свързани клиенти непревишаващи 25% от приемливия капитал на дружеството.

През 2017 година, Дружеството не е допускало неизпълнение на нито едно капиталово ограничение.

19. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Справедливата стойност на финансовите инструменти е представена както следва

	Стойност към 31.12.2017				Стойност към 31.12.2016			
	BGN`000				BGN`000			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Нетекущи активи, в т.ч.								
Капиталови ценни книжа	-	-	33	33	-	-	30	30
Текущи финансови инструменти, в т.ч.								
Капиталови ценни книжа и комп.инструменти	1 537	-	-	1 537	1 427	-	-	1 427
Дългови ценни книжа – облигации	69	-	41	110	-	-	41	41
Деривативи	6	-	-	6	-	-	-	0
Дялове на колективни инвестиционни схеми	-	349	-	349	-	280	-	280
Общо текущи финансови инструменти	1 612	349	41	2 002	1 427	280	41	1 748

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- Ниво 1: Котирани (некоригирани) цени за идентични позиции на активен пазар
- Ниво 2: Входящи данни, различни от котирани цени, включени в ниво 1, които са достъпни за наблюдение пряко или косвено
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входящи данни – входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

При вземанията и текущите пасиви не се налага оповестяване на справедливите им стойност, тъй като балансовите им стойности са тяхно разумно приближение.

20. ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЛИТИКИТЕ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Политиката за възнагражденията на „Юг Маркет“ АД е приета от Съвет на директорите на дружеството с решение от 10.11.2015 г. и е одобрена от Общото събрание на акционерите на 11.12.2015 г. Надзорът върху Политиката за възнагражденията се осъществява от управителния орган на дружеството. В инвестиционния посредник няма създаден Комитет по възнагражденията и не са използвани услугите на външни консултанти при определяне на политиката за възнагражденията.

Съгласно притета Политика за възнагражденията инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД определя както постоянно, така и променливо възнаграждение, което е в такова съотношение, че постоянното да представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, както и да позволява прилагането на гъвкава политика относно променливото възнаграждение, включително възможността до та не бъде изплащано. Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси. Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделката, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, да са пряко свързани с увеличението на възнаграждението.

Дружеството е определило максимално съотношение между постоянните и променливите възнаграждения на лицата, които работят за инвестиционния посредник в размер на 100 на сто от постоянните елементи.

Към 31 декември 2017 г. общият брой на служителите в „Юг Маркет“ АД е 20 души в това число 12 лица заети по основен трудов договор, 4 лица назначени по допълнителен трудов договор и 4 лица назначени по договор за управление и контрол.

Обобщена количествена информация относно възнагражденията, разграничена поотделно за висшето ръководство и за служителите, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на инвестиционния посредник:

През 2017 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД е изплатил постоянно възнаграждение на служители, заемали 20 длъжности както следва:

1. Разходи за възнаграждения на висшия ръководен персонал – 45 хил.лв.;
2. Разходи за възнаграждения на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 53 хил.лв.;
3. Разходи за възнаграждения на служители с контролни функции – 22 хил.лв.;
4. Разходи за възнаграждения на всички служители, чиито възнаграждения са свързани с възнагражденията на служители по т. 1 и т. 2 и чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на инвестиционния посредник – 48 хил.лв.

През 2017 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД не е изплащал променливо възнаграждение, не са налице разсрочени възнаграждения, изплатени и намалени чрез корекции въз основа на постигнатите резултати.

21. ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Капиталът на всяко предприятие е размера на собствените средства, който е необходим за покриване на рискове, възникнали във връзка с дейността му. Той се явява необходимият буфер, който гарантира изпълнението на поетите ангажименти пред контрагентите на фирмата и е израз на ангажираността на собствениците в стопанските процеси.

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитал са:

- Да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- Да спазва регулаторните изисквания
- Да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Собственият капитал на Дружеството е инвестиран във финансови инструменти, при балансирана стратегия между капиталови и дългови ценни книжа. Същевременно инвестиционният посредник е необходимо да спазва специфични изисквания по отношение достатъчността на собствения си капитал, в изпълнение изискванията на лицензионния режим и осъществявания контрол от Комисията за финансов надзор.

Минимално установеният размер на собствения капитал е нормативно определен съобразно обхвата на лиценза, който Дружеството притежава и към момента е 1 500 хил.лв. В нито един момент от дейността си Дружеството не може да спадне под нормативно установения минимум.

Дружеството е длъжно ежедневно да пресмята размера на т.нар.капиталова база, по нормативно установени правила. Последната трябва по всяко време да е минимум равна на капиталовите изисквания за позициите в търговския портфейл и тези във връзка с цялостната

дейност на посредника, изчислени съгласно изискванията на Наредба № 50 на Комисията за финансов надзор. В капиталовата база се включват и изключват определени позиции от капитала, активите или пасивите на Дружеството, само ако те са нормативно определени като участващи при определянето ѝ.

Капиталовата база трябва по всяко време да е не по-малка от тази на т.нар.вътрешен капитал – финансови ресурси (заделени резерви), необходим за покриване на рискове, свързани с цялостната дейност на инвестиционния посредник.

Рисковете, свързани с дейността на посредника, за които се заделя капиталов ресурс са операционен риск, кредитен риск на насрещната страна, сетълмент риск, позиционен риск, валутен риск, риск от разсейване и други.

Необходимата сума на вътрешния капитал зависи както от текущата дейност на посредника, така и от дейността от дейността му в предходните години, тъй като изчисляване на заделения финансов ресурс за операционен риск се базира на три завършени предходни финансови години.

Дружеството непрекъснато следи за адекватността (достатъчността) на капитала си и на тази база незабавно уведомява акционерите си за създалата се ситуация и за мерките, които следва да бъдат предприети в тази връзка – увеличаване на капитал, ограничаване на рисковете от дейността на които е подложен посредника и други.

22. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕТО НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

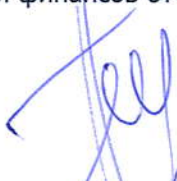
Ръководството на инвестиционния посредник декларира, че за периода между датата на изготвяне на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуването му не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на настоящия финансов отчет.

Пловдив
28.02.2018 г.

Съставил:


Красимира Панчева
Гл. счетоводител




Пламен Георгиев
Изпълнителен директор


Валентина Тончева
Прокурист