

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ”АД
за 2015 година

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2015 година	3
2. Доклад на независим одитор	15
3. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2015 година	17
4. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2015-31.12.2015 година	18
5. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2015-31.12.2015 година	19
6. Отчет за промените в собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2015-31.12.2015 година	20
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2015 година	21

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЕНТ" АД
ЗА 2015 Г.**

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33, ал.1 от Закона за счетоводство (*Отменен със Закон за счетоводството, обнародван в ДВ бр. 95 от 08.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г.*) и Международните стандарти за финансови отчети. Финансовият отчет е одитиран от Валентина Вълева Узунова РО 058.

Във връзка с приключване на финансовата 2015 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2015 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2015 год. и приключва на загуба от дейността в размер на 36 хил. лв. Начислените през година амортизации са в размер на 1 хил. лв. Дружеството не дължи корпоративен данък за 2015 г.

I. ОПИСАНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Общи положения

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е управляващо дружество по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е вписано в регистъра на Пловдивски окръжен съд с решение 1182/20.02.2006г. по ф.д.183/2006 г. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. Пловдив, бул. "Васил Априлов" № 92. Дружеството няма регистрирани клонове.

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е получило Лиценз № 8-УД/16.01.2006 г. от Комисията за финансов надзор, издаден на основание на Решение № 21-УД/11.01.2006 г. на КФН за извършване на следните дейности:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дялове или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивидент или други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изгъланение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги;

- Управление в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Дейността на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД се осъществява на адреса на управление на дружеството. Поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от управляваните договорни фондове се приемат и в офисите на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД в градовете София, Велико Търново, Варна, Пазарджик, Силистра и Ловеч.

Средно списъчния състав на персонала през 2015 година е 7 души и няма промяна спрямо 2014 г.

2. Капитал

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър и през 2015 год. не е извършена промяна в размера и структурата на акционерния капитал.

Данни на лицата, записали акции от капитала на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД	Брой записани акции
1. "Телевизионни и радиосервизи" АД, ф.д. № 18776/1991 г. на СГС, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Христо Белчев" № 8	227 500 акции
2. "Юг Маркет" АД, ф.д. № 3611/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. "В. Априлов" № 92	22 500 акции
Общо:	250 000 акции

Уставът на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ 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 2015 година 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. Съветът на директорите е в състав:

Валентина Динева Тончева – Председател на СД и Изпълнителен директор;

Красимира Петрова Панчева – заместник-председател на СД;

Марияна Пенчева Пенчева – член на СД.

Членовете на Съвета на директорите нямат участия като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на други дружества. Валентина Тончева участва в управлението на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД като прокурист на дружеството.

След промяна в устава, извършена през 2007 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се представлява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на управляващото дружество е Пламен Димитров Георгиев.

Пламен Георгиев притежава 34% от капитала на „Юг Маркет“ АД, 33% от капитала на „Булнат Холдинг“ ООД, 25% от капитала на „БФ Ойл“ ООД и е едноличен собственик на капитала на „Мини Юг Маркет Инвестмънт“ ЕООД. Г-н Георгиев участва в управлението на „Юг Маркет“ АД и „ТРС“ ЕАД като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, а в „Булнат Холдинг“ ООД, „Марица – 90“ ЕООД и в „Мини Юг Маркет Инвестмънт“ ЕООД като управител.

Начисленото и изплатено възнаграждение през 2015 г. на наетите по договор за управление е в размер на 48 000 лв. Членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 137 лв.

През 2015 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството 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 2015 год. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

4. Развитие на дейността

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД притежава разрешение от Комисията за финансов надзор да организира и управлява дейността на две колективни инвестиционни схеми – Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ и Договорен фонд „Юг Маркет Оптимаум“. През 2015 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД активи намаляват с 0,64% - от 3 916 хил. лв. в началото на годината, към 31.12.2015 г. общият размер на управляваните активи достига до 3 891 хил. лв.

(хил.лева)

Управлявани активи	31.12.2015г.	31.12.2014г.	изменение	
			стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	3367	3 366	1	0.03%
ДФ Юг Маркет Оптимаум	524	550	-26	-4.73%
Общо управлявани активи:	3891	3 916	-25	-0.64%

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2015 г.

➤ Активи

Към 31.12.2015 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 331 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството намаляват с 35 хил. лв (9,56%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални активи	35	10.57%	36	9.81%	-1	-2.78%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	34	10.27%	3	0.82%	31	1033.33%
Парични средства по срочни депозити в лева	0	0.00%	90	24.52%	-90	-100.00%
Финансови инструменти	251	75.83%	225	61.31%	26	11.56%
Вземания	11	3.33%	12	3.54%	-1	-8.33%
Общо активи	331	100.00%	366	100.00%	-35	-9.56%

През 2015 г. лихвите по депозитите продължиха да намаляват, поради което с цел реализиране на по-висока доходност, част от паричните средства беше насочена към увеличаване на дела на финансовите инструменти. Спрямо предходния отчетен период инвестициите в ценни книжа нарастват с 26 хил. лв., формирайки дял към 31.12.2015 г. от 75,83% от активите на дружеството.

Вземанията на дружеството са с краткосрочен характер – лихви по облигации и такса за управление на договорните фондове. Най-голям е дялът на вземанията от ДФ “Юг Маркет Максимум” (такса за управление на дейността му) в размер на 8 хил.лв.

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2015 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД намалява с размера на реализираната за година загуба, достигайки до 324 хил. лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 хил. лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 хил. лева;
- Неразпределена печалба в размер на 85 хил. лева;
- Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 36 хил. лв.

През 2015 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година печалба в размер на 17 хил. лв. бе отнесена в неразпределената печалба на дружеството.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2015 г. са на стойност 7 хил. лв. и са с краткосрочен характер (задължения към персонала по натрупващи се отпуски, данъчни задължения и здравноосигурителни вноски). Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД нарастват с 1 хил. лв.

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

Общият размер на реализираните през годината приходи от дружеството е 335 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период приходите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД намаляват с 21,36%, което в абсолютна стойност се равнява на 91 хил. лв. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Приходи	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	102	30.45%	97	22.77%	5	5.15%
- Такса управление	101	30.15%	96	22.54%	5	5.21%
- Комисионни обратно изкупуване	1	0.30%	1	0.23%	0	0.00%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	11	3.28%	12	2.82%	-1	-8.33%
- Такса управление	11	3.28%	11	2.58%	0	0.00%
- Комисионни обратно изкупуване	0	0.00%	1	0.23%	-1	100.00%
Приходи от лихви	9	2.69%	9	2.11%	0	0.00%
Приходи от дивиденди	2	0.60%	2	0.47%	0	0.00%
Приходи от операции с ЦК	211	62.99%	306	71.83%	-95	-31.05%
Общо приходи	335	100.00%	426	100.00%	-91	-21.36%

Финансови приходи

Финансовите приходи реализирани през 2015 г. са с общ размер от 222 хил. лева и формират дял от 66,27% от общите приходи на дружеството. Основният дял от приходите на дружеството се формира от приходите от операции с ценни книжа (95,05% от финансовите приходи и 62,99% от общите приходи).

Нефинансови приходи

Като нефинансови приходи са отчетени приходите от управлението на дейността на двата договорни фонда. Нефинансовите приходи на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД през 2015 г. са в размер на 113 хил. лв. Спрямо предходната година приходите от основната дейност на дружеството се увеличават с 4 хил. лв.

➤ **Разходи**

Общата сума на разходите на дружеството през 2015 година възлиза на 471 хил. лева. Спрямо предходната година разходите намаляват с 9,29%. Най-голям дял (61,46%) в разходите на дружеството заемат разходите по операции с ценни книжа. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Разходи	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.		изменение	
	стойнос		стойнос		стойнос	
	т	%	т	%	т	%
Разходи за външни услуги	11	2.96%	13	3.18%	-2	-15.38%
Разходи за заплати и осигуровки	127	34.23%	122	29.83%	5	4.10%
Разходи за амортизации	1	0.27%	0	0.00%	1	0.00%
Други оперативни разходи	4	1.08%	23	5.62%	-19	-82.61%
Разходи по операции с ЦК	228	61.46%	250	61.12%	-22	-8.80%
Разходи, свързани с валутни операции	0	0.00%	1	0.24%	-1	100.00%
		100.00		100.00		%
Общо разходи	371	%	409	%	-38	-9.29%

➤ **Финансови показатели от дейността на дружеството**

ПОКАЗАТЕЛИ	2015	2014
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.11	0.04
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.11	0.05
Ефективност на приходите от дейността	1.11	0.96
Коефициент на обща ликвидност	46.15	51.72
Коефициент на абсолютна ликвидност	5.24	14.55
Коефициент на финансова автономност	50.56	56.38
Коефициент на задлъжнялост	0.02	0.02

➤ **Капиталова адекватност и ликвидност**

Дружеството ежедневно оценява своята ликвидност и капиталова адекватност. Поддържането и управлението на ликвидността и капиталовата адекватност на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД се осъществяваше при спазване на изискванията на закона и вътрешните правила. Отдел "Счетоводство" на Управляващото дружество изготвя Отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, който се предоставя на Комисията за финансов надзор.

Във всеки един момент от функционирането си дружеството е отговаряло на всички нормативни изисквания за ликвидност и капиталова адекватност. Съгласно изискванията на Наредба 44 на Комисията за финансов надзор, Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал в размер не по-малко от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година. Към 31.12.2015 г. отношението между собствения капитал на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт"

АД и постоянните му общи разходи е 206,24% при нормативно определен минимум от 25%. Към края на отчетния период отношението между минималните ликвидни средства по чл.153, ал.1 от Наредба № 44 и текущите задължения на дружеството е 523,86% при нормативно определен минимум 100%, а отношението на паричните средства по срочни и безсрочни влогове към минималните ликвидни средства е 99,88% при нормативно определен минимум от 90%.

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

Ръководството на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” 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.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УД “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ”

През 2015 година ръководството на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД ще насочи усилията си към привличане на нови институционални и индивидуални инвеститори. Предвижда се нарастване на нетната стойност на активите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, като се очаква към края на 2015 г. активите на Договорен фонд “Юг Маркет Максимум” да достигнат до около 4 млн. лева, а на Договорен фонд “Юг Маркет Оптимум” – до около 0,7 млн. лв. В резултат на очакваното нарастване на активите на управляваните колективни инвестиционни схеми се очаква и нарастване на приходите от управление, а от там и на годишният финансов резултат.

С цел реализиране на допълнителна доходност, през 2015 г. дружеството ще продължи да инвестира част от свободните си парични средства във финансови инструменти.

В съответствие с направения отчет и анализ на дейността на дружеството, ръководството на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД ще положи всички усилия за постигането на поставените инвестиционни цели.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО

УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД, разглежда корпоративното управление като съвкупност от взаимоотношения между ръководството на Управляващото дружество, притежателите на дялове и трети заинтересовани страни – надзорни органи, потенциални инвеститори и др. Корпоративното управление предоставя рамката, в която се определят целите на договорния фонд, средствата за постигането им и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление дава отражение върху репутацията и успеха на договорния фонд в дългосрочен план, дава стимул на Управляващото дружество да преследва цели, които са в интерес на инвеститорите в дялове на фонда, както и улеснява

ефикасния надзор. Доброто корпоративно управление гарантира правата на всички притежатели на дялове от договорния фонд и равнопоставеното им третиране, осигурява възможност за ефикасен надзор върху управлението на дейността на фонда, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите, пълна прозрачност в дейността на фонда, своевременно и точно разкриване на информация относно финансовото му състояние, резултатите от дейността му, управлението му и всички др. аспекти, които представляват интерес за заинтересуваните лица.

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2015 година ръководството и служителите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се ръководиха от основните приоритетни цели, залегнали в Правилата за добро корпоративно управление, а именно:

- гарантиране правата на всички притежатели на дялове чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове и обезпечаване на равнопоставеното им третиране;

- осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация, свързана с дейността на договорните фондове. Своевременното и точно разкриване на информацията, свързана с дейността на договорните фондове е от ключово значение за вземането на решения от страна на инвеститорите, особено като се има предвид факта, че нетната стойност на активите се изменя всеки работен ден, което води и до изменение на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, а следователно и на доходността на един дял. Тези обстоятелства пораждат необходимостта от ежедневна и възможно най-подробна информираност на съществуващите и потенциалните притежатели на дялове, относно стойността на тяхната инвестиция. Управляващото дружество предоставя в срок и пълен обем информация за дейността на колективните инвестиционни схеми, които управлява, съгласно действащото законодателство. Инвеститорите и притежателите на дялове могат да намерят нужната им информация чрез интернет страниците на Управляващото Дружество, Комисията за финансов надзор, Българската Асоциация на Управляващите Дружества и Investor.bg.

- ефективно управление и контрол на дейността на колективните инвестиционни схеми, които дружеството управлява

V. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД няма действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

VI. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Политиката за управление на риска на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД има за цел ежедневното следене на рисковите фактори, оказващи влияние върху активите на дружеството и ограничаване на възможните негативни ефекти върху неговата дейност. Системата за управление на риска се основава на целево изградена организационна

структура в Управляващото дружество и Правила за оценка и управление на риска. Правилата за управление на риска регламентират политиките и процедурите за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с дейността на дружеството. Организационната структура в управляващото дружество, свързана с управлението на риска включва:

- Съвет на директорите;
- Изпълнителен директор и прокурист;
- Служители от отдела за управление на риска или други служители, работещи по договор в Управляващото дружество и имащи функции съгласно Правилата за риска.

Управляващото дружество разграничава следните видове риск, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работа на Управляващото дружество. Те се състоят без да се органичават до:

- рискове, свързани с персонала;
- рискове, свързани с процесите;
- рискове, свързани със системите.

2. Външни - свързани с макроикономическите, политическите и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество. Външните рискове могат да се определят като:

- рискове на обкръжаващата среда;
- рискове на физическо вмешателство.

Политиката по управление на риска е част от вътрешноорганизационната структура на Управляващото дружество и действа и се прилага интегрирано с другите вътрешно-нормативни документи на дружеството. Оценка на рисковете се отчита от отдела за управление на риска, въз основа на резултатите от „Процедура по идентификация, оценка и контрол на риска”, прилагана от всички отдели на Управляващото дружество. Въз основа на отчетените резултати, Управляващото дружество установява допустимо ниво на риск за организацията и осигурява извършването на дейността да бъде в рамките на определеното допустимо ниво.

В дружеството се наблюдават и оценяват и следните видове риск, свързани с инвестирането на средства във финансови инструменти.

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитен риск е рискът, свързан с възможността от настъпване на неплатежоспособност на някой от контрагентите на Управляващото дружество, както и с намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки. Разглеждат се три основни вида кредитен риск: контрагентен, сетълмент и инвестиционен кредитен риск.

- Контрагентен риск- рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Управляващото дружество да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на

всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сѣтълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм;

➤ Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежеспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Анализът на инвестиционния кредитен риск се извършва индивидуално за всеки отделен случай като се вземат предвид конкретните пазарни обстоятелства и анализ на финансови отчети на всеки емитент по отделно, капиталовата му структура, управление и репутация.

Кредитната експозиция към 31.12.2015 г. е формирана от общата балансова стойност на разплащателните и депозитни сметки в банки, както и вземанията по лихви, продажби и дивиденти на финансови инструмент и инвестиции в дългови ценни книжа.

(хил. лв.)

АКТИВИ	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
	стойност	%	стойност	%
Разплащателна сметка	1	0.27%	3	0.79%
Депозити	-	0.00%	90	24.55%
Други парични средства	33	9.87%	-	0.00%
Вземания	11	3.39%	13	3.47%
Инвестиции в дългови ценни книжа	106	32.19%	77	20.96%
Общо:	151	45.73%	182	49.76%

Свободните парични средства на дружеството се инвестират само в банки с утвърдена репутация.

ЛИКВИДЕН РИСК

Управляващото дружество поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Ежедневно се следи и спазва задължението не по-малко от 90 на сто от паричните средства да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

(лева)

	2015	2014
Минимални ликвидни средства	33 595	92 940
В т.ч. Парични средства на каса	41	53
Разплащателни сметки	906	2 887
Други парични средства	32 648	-
Срочни влогове	-	90 000
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	6 413	6389

Отношение минимални ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	523,86%	1454,68%
Нормативно определен минимум	100.00%	100.00%
Отношение парични средства по срочни и безсрочни депозити към общо парични средства	99.88%	99.94%
Нормативно определен минимум	90.00%	90.00%

ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът от загуба, който може да възникне, в резултат на движение в пазарната стойност на позициите в портфейла на дружеството, дължаща се на изменения в пазарните променливи, като лихвени проценти, обменни курсове на чуждестранни валути, цени на акциите или кредитоспособността на даден емитент. Неговите компоненти са лихвен, валутен и ценови риск.

Пазарният риск се следи ежедневно. Цели се постигането на максимална диверсификация на портфейла за защита от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари.

Валутният риск като компонент на пазарния риск възниква при инвестиране във финансови инструменти, деноминирани в чужда валута. Разпределението по валути на активите в края на 2015 и 2014 г. е както следва:

АКТИВИ	(хил. лв.)			
	31.12.2015 г.		31.12.2014г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	211	83.87%	184	81.78%
Финансови активи деноминирани в евро	41	16.13%	41	18.22%
Общо:	251	100.00%	225	100.00%

При действащия в България Валутен борд и фиксирания курс на българския лев към еврото, Дружеството не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутните курсове, тъй като 100% от инвестициите му са деноминирани в лева и евро.

Лихвеният риск, като компонент на пазарния риск, представлява рискът от загуби, дължащи се на колебания в бъдещите парични потоци или справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени в пазарните лихвени проценти. Основен източник на лихвен риск са дълговите ценни книжа и лихвочувствителните пасиви.

За измерване на лихвения риск се използва метода на модифицираната дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Дългосрочната стратегия включва определяне на целеви стойности на дюрацията, а краткосрочната- ежедневно изчисляване.

Ценовият риск, като елемент на пазарния, риск представлява рискът от спад в стойността на даден финансов инструмент, дължащ се на фактори различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск.

Ценовият риск се управлява основно чрез създаването и подържането на диверсифициран портфейл от инструменти. По този начин до голяма степен се намалява влиянието на специфичния риск на финансовите инструменти. Ценовият риск се измерва като се анализират получените резултати чрез историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение. В следващата таблица е представена общата стойност на финансовите инструменти, подлежащи на ценови риск.

(ХИЛ.ЛВ.)

АКТИВИ	31.12.2015г.		31.12.2014 г.	
	стойност	% от активите	стойност	% от активите
Акции	93	28.10%	69	18.91%
Облигации	106	32.02%	77	20.96%
Компесаторни инструменти	39	11.78%	43	11.65%
ПКИ, различни от КИС	13	3.93%	36	9.81%
Общо:	251	75.83%	225	61.31%

Всички пазарни позиции на Управляващото дружество и рисковете, свързани с тях се следят на дневна база.

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 31.12.2015 год. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното придобиване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

През отчетната 2015 год. са изпълнявани всички изисквания, залегнали в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Наредба №44 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, както и залегналите в Програмата за добро корпоративно управление стандарти.

През изтеклата 2015 год. не е допуснато да бъдат нарушени правата на акционерите на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД. Своевременно е предоставяна необходимата информация в Комисията за финансов надзор. Годишният отчет за 2015 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив

08.03.2016 г.

Валентина Тончева
Изпълнителен директор



Пламен Георгиев
Прокурист

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ГР. Пловдив

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, включващ Отчет за финансовото състояние към 31.12.2015 г., Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, Отчет за промените в собствения капитал и Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на

уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД към 31.12.2015 год., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД по изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството (Отменен със Закон за счетоводството, обнародван в ДВ бр. 95 от 08.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г.), във връзка с §10, ал. 1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за счетоводството

В съответствие с изискванията на чл.38, пар.4 от отм. Закон за счетоводството(в сила до 31.12.2015), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на УД „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД за отчетната 2015 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 08.03.2016 година се носи от ръководството на дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2015 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на европейския съюз.

Валентина Вълева Узунова:
Регистриран одитор



Пловдив, 08 март 2016 година

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2015 година

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

	Бележки	31.12.2015	31.12.2014
Нетекущи активи			
Дълготрайне материални активи	3	35	36
Общо нетекущи активи		35	36
Текущи активи			
Парични средства	4	34	93
Текущи финансови активи	5	251	225
Вземания	5	11	12
Общо текущи активи		296	330
ОБЩО АКТИВИ		331	366
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	7		
Акционерен капитал		250	250
Резерви		25	25
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		85	68
Печалби/загуби от текущия период		(36)	17
Общо собствен капитал		324	360
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	7	6
Общо пасиви		7	6
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		331	366

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2016 г. Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 26.02.2016 г

Валентина Тончева
Изпълнителен директор

Пламен Георгиев
Прокурис

Марияна Пенчева
Гл. счетоводителя

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 08.03.2013 Г.
Валентина Узунова
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0058 Валентина
Узунова
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2015 - 31.12.2015 година

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

	Бележки	31.12.2015	31.12.2014
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти		213	308
Приходи от лихви	10	9	9
Общо финансови приходи		222	317
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	11	113	109
Общо нефинансови приходи		113	109
Общо приходи		335	426
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	(228)	(251)
Общо финансови разходи		(228)	(251)
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за външни услуги	13	(11)	(13)
Разходи за амортизации	14	(1)	-
Разходи за заплати, осигуряване	15	(127)	(122)
Други разходи	16	(4)	(23)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(143)	(158)
Общо разходи		(371)	(409)
Печалба/загуба преди данъци		(36)	17
Печалба/загуба за годината		(36)	17
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		(36)	17

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2016 г

Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 26.02.2016 г

Валентина Тончева
Изпълнителен директор



Пламен Георгиев
Прокурис

Марияна Пенчева
Гл. счетоводителя

ЗАВЕРИА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААД ОТ 08.03.2016 г
Валентина Узунова
Регистриран одитор



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2015 - 31.12.2015 година

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

	31.12.2015	31.12.2014
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с текущи финансови активи	(32)	29
Нетни парични потоци от финансова дейност	(32)	29
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	1	3
Нетни парични потоци от финансова дейност	1	3
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	114	108
Плащания свързани с търговски контрагенти	(15)	(15)
Парични потоци, свързани с нетекущи активи	-	(36)
Плащания свързани с възнаграждения	(127)	(118)
Други плащания	-	(2)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(28)	(63)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(59)	(31)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	93	124
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	34	93

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2016 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 26.02.2016 г


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ




МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 08.03.2016 Г.
ВАЛЕНТИНА УЗУНОВА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


0058 Валентина
Узунова
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 01.01.2015-31.12.2015 година

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

	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2014 година	250	25	81	(13)	343
Промени в капитала 2014 година	-	-	(13)	30	17
Законови резерви		-	(13)	13	-
Общо всеобхватен доход за годината	-			17	17
Салдо на 31 декември 2014 година	250	25	68	17	360
Промени в капитала 2015 година	-	-	17	(53)	(36)
Покриване на загуба			17	(17)	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(36)	(36)
Салдо към 31 декември 2015 година	250	25	85	(36)	324

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2016 г. Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 26.02.2016 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ИЗГЪБИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ТЪЦВЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЯ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАД ОТ 08.03.2016 г.
ВАЛЕНТИНА УЗУНОВА
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0058 **Валентина Узунова**
 Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „ЮГ Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2015 година

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управляващо дружество “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД е създадено през 2006 година и е вписано във фирмения регистър с решение № 1182/20.02.2006 г по фирмено дело № 183/2006 година по описа на Пловдивски окръжен съд. Фирмата е пререгистрирана в Търговския регистър на Агенцията по вписванията.

Дружеството е със седалище и адрес на управление - град Пловдив, бул. “Васил Априлов” № 92.

Предметът на дейност е управление дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестиции, администриране на дялове, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активи, искания за информация на инвеститорите, оценка на активи и изчисляване цена на дялове, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги. Фирмата може да предоставя и допълнителни услуги по чл. 202, ал. 2, т. 1 и 2 от ЗППЦК, а именно: управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, който се състои от 3 члена. Фирмата се представлява и управлява от изпълнителния директор – Валентина Тончева и прокуриста – Пламен Георгиев.

Към 31.12.2015 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Разпределението на капитала е както следва:

- „Телевизионни и радиосервиси” ЕАД	- 91 %
- „Юг Маркет” АД	- 9 %.

Към 31.12.2015 г. в дружеството работят 7 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Този индивидуален финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

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

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

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011 -2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

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

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

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения - прието от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица - прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети - Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

Съставянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса,



както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразгласяват регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Счетоводството на фирмата се осъществява при спазване на следните основни принципи:

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



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

ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

Операции по покупко-продажба на ценни книжа

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32, Международен счетоводен стандарт 39 и Международен стандарт за финансово отчитане 7.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на дружеството се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на дружеството:

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, показващи поотделно: i) определените като такива при първоначалното признаване, и ii) класифицираните като държани за търгуване в съответствие с МСС 39;
- държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които дружеството има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.
- кредити и вземания

Дружеството е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на сепармента. При този метод ценните книжа се записват (отписват) от Отчета за финансовото състояние на дружеството на датата на прехвърляне на собствеността върху тях.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД става по тяхната отчетна стойност на датата на сепармента. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

Последващо оценяване на ценни книжа

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

Преоценката на ценните книжа, държани за търгуване, се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата за инвестиране на собствените средства. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, определени от Правилата за инвестиране на собствените средства.

3. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

За дълготраен актив се признават всички придобити активи на фирмата, които отговарят на дефиницията и критериите на МСФО и счетоводната политика на дружеството.

Като материални дълготрайни активи се отчитат единствено активите, които са свързани с получаване на икономическа изгода за дружеството, използват се за оказване на услуги или за административни цели, очаква се да бъдат използвани през повече от един отчетен период и са със стойност при придобиването над 700.00 лв.

Като нематериални дълготрайни активи се отчитат активите, придобити и контролирани от дружеството, които отговарят на определението за нематериален актив, стойността им при придобиването може надеждно да се оцени и от използването на актива се очаква икономическа изгода.

В края на годината във връзка със съставянето на годишния финансов отчет активите подлежат на обезценка, когато възстановимата стойност на съответния актив спадне под неговата балансова стойност. За дадения отчетен период няма признаци за обезценка на нетекущите активи.

Нетекущите активи са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита, невъзстановими данъци и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние, намалена с натрупаната амортизация.

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални и нематериални активи. Амортизирането на активите започва, от първо число на месеца следващ датата на въвеждане.

През 2015 година няма закупени нетекущи активи.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2015 година са представени в следващата таблица:

Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютър	1	1	-
2. Лиценз	4	4	-
3. Интернет сайт	1	1	-
4. Софтуер Клавис	65	65	-
5. Софтуер Ажур	2	2	-
6. Софтуер Клавис модул ДФ ЮМО	8	8	-
7. Софтуер Office Home and Business 2010	1	1	-
7. Офис бул В.Априлов - част	36	1	35
Общо	118	83	35

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2015 г са в каса и по сметки, както следва:

Парични средства	31.12.2015	31.12.2014
1. Разплащателни сметки	1	3
2. Депозити	-	90
3. Други парични средства	33	-
Общо	34	93

По разплащателната сметка на дружеството няма начислени лихви. Другите парични средства са по лична сметка на дружеството в инвестиционен посредник.

Паричните средства на дружеството са в български лева.

5. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

През 2015 година дружеството инвестира част от собствените си средства в акции и облигации, които се търгуват на Българска фондова борса - София АД. Финансовите инструменти са класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Към 31.12.2015 година стойността на портфейла е 251 хил. лв., оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 30.12.2015 година.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2015 г. в размер на 11 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2015	31.12.2014
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	8	9
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимаум	1	1
3. Други вземания	2	2
Общо	11	12

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2015 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2015 година, печалбата от 2014 година, в размер на 17 хил. лв, е отнесена като неразпределена печалба.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2015 година е загуба в размер на 36 хил. лв.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Неразпределена печалба	85	68
4. Текущ финансов резултат	(36)	17
Общо	324	360



8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2015 г. са в размер на 7 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми към персонала и осигурителни институти във връзка с компенсиремите отпуски, осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2015 г.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Персонал	3	2
2. Задължение към осигурителни институти	3	3
3. Данъчни задължения	1	1
Общо	7	6

9. СДЕАКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД има сключен договор за сделки с финансови инструменти с инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД е управляващо дружество, което организира, управлява и представлява два договорни фонда – Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ и Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“, съгласно разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

При изпълнение на договорите и при взаимоотношенията на дружеството с договорните фондове няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството за 2015 г. са в размер на 222 хил. лв. и представляват приходи от преоценка на ценни книжа – акции, налични в портфейла на дружеството през годината, и получени лихви по предоставени краткосрочни депозити и начислените такива по дългови ценни книжа.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Приходи от операции с финансови инструменти	213	308
2. Приходи от лихви	9	9
Общо	222	317

11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Това са приходите от управление на двата договорни фонда – ДФ Юг Маркет Максимум и ДФ Юг Маркет Оптимум, както следва:

Видове приходи	Стойност към 31.12.2015	Стойност към 31.12.2014
1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	<u>102</u>	<u>97</u>
- такса управление	101	96
- комисионни обратно изкупуване	1	1
2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимаум	<u>11</u>	<u>12</u>
- такса управление	11	11
- комисионни обратно изкупуване	-	1
Общо	113	109

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2015 г. финансовите разходи са на стойност 228 хил. лева и представляват разходи по операции и преценка на ценни книжа в портфейла на дружеството и такси и комисионни, плащани за банкови операции.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Разходи от операции с финансови инструменти	228	251
Общо	228	251

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2015 година няма разходи за материали.

Разходите за външни услуги се формират основно от такси към Комисията за финансов надзор и Централен депозитар и актуализация на притежавания софтуер.

Видове разходи	Стойност към 31.12.2015	Стойност към 31.12.2014
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	<u>11</u>	<u>13</u>
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2015 година са 1 х лв, които са начислени за амортизация на офиса на дружеството.



15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2015	Стойност към 31.12.2014
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	127	122
- за заплати	109	106
- за осигуровки	18	16

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2015 година основно включват годишният членски внос БАУД и разходът за данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2015 г. дружеството приключва със счетоводна загуба в размер на 36 хил.лв. За 2015 г. дружеството не дължи корпоративен данък.

През 2015 година не е внасян авансово корпоративен данък, съгласно чл. 83/2/ т.1 на Закона за корпоративното подоходно облагане.

18. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

Ликвиден риск

Предметът на дейност на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ е „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“. За целта Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по-голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фондът се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страната, което от своя страна, би довело до промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирал Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“. За намаляване на този риск управляващото дружество предварително оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Фонда, както и предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.



Пазарен Риск

Пазарният риск представлява промяна в цените на дяловете на Фонда в резултат на промяна в оценката на нетните активи, които зависят от промени в икономическата и пазарна среда. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на Банката Депозитар.

Лихвен Риск

Лихвеният риск е свързан с несигурността от възвращаемостта на дадена инвестиция, свързана с промени в пазарните нива на лихвените проценти (пример: възможността дългов инструмент с фиксирана лихва да намали стойността си като резултат от покачването на лихвените нива). Промяната на лихвените нива в България, Еврозоната, САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва да бъде отблизо следен от отдела за риск и анализи, за да се реагира адекватно при необходимост.

Валутен риск

Валутният риск е свързан със загуби, настъпили вследствие на промени във валутните курсове, неблагоприятни за инвестициите на ДФ „Юг Маркет Максимум“. Отделът за анализ и риск ще следи стратегията за ограничаване на валутния риск по всяко време да бъде хеджираща и да не се превръща в спекулативна.

19. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

Съставил:

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ