

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ”АД
за 2016 година

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2016 година	3
2. Доклад на независим одитор	15
3. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2016 година	17
4. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2016-31.12.2016 година	18
5. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2016-31.12.2016 година	19
6. Отчет за промените в собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2016-31.12.2016 година	20
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2016 година	21

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЕНТ" АД ЗА 2016 Г.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводство и Международните стандарти за финансови отчети. Финансовият отчет е одитиран от Благой Запрянов Панайотов РО 0108.

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

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2016 год. и приключва на загуба от дейността в размер на 2 хил. лв. и общ всеобхватен доход за годината в размер на 12 хил. лева. Начислените през годината амортизации са в размер на 2 хил. лв. Дружеството не дължи корпоративен данък за 2016 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 (ЗКИСДПКИ), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗКИСДПКИ 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, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги;

- Управление в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващи 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 и Пазарджик.

Към 31.12.2016 г. в дружеството работят 6 човека.

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 общоповени безпалични 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 2016 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 радиосервиси" 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 2016 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 засано 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 единичен 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 2016 г. на наетите по договор за управление е в размер на 42 200 лв. Членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 280 лв.

През 2016 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 2016 год. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

4. 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 Оптимум“. През 2016 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД активи нарастват с 16,29% - от 3 891 хил. лв. в началото на годината, към 31.12.2016 г. общият размер на управляваните активи достига до 4 525 хил. лв. През изтеклата година се наблюдава ръст в активите и на двата управлявани фонда. Активите на ДФ Юг Маркет Максимум нарастват с 577 хил. лева, което представлява ръст от 17.14%, а активите на ДФ Юг Маркет Оптимум нарастват с 57 хил. лева (10,88%).

(хил. лева)

Управлявани активи	31.12.2016г.	31.12.2015г.	изменение	
			стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	3944	3367	577	17.14%
ДФ Юг Маркет Оптимум	581	524	57	10.88%
Общо управлявани активи:	4525	3891	634	16.29%

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2016 г.

➤ Активи

Към 31.12.2016 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 342 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството нарастват с 8 хил. лв (2,42%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Финансови активи	225	66.37%	251	75.83%	-26	-10.36%
Дълготрайни материални активи	34	10.03%	35	10.57%	-1	-2.86%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	66	19.47%	34	10.27%	32	94.12%
Вземания	14	4.13%	11	3.33%	3	27.27%
Общо активи	339	100.00%	331	100.00%	8	2.42%

През 2016 г. настъпиха някои изменения в структурата на активите. Паричните средства на дружеството нарастват близо два пъти, формирайки дял в края на годината от 19,47%. През 2016 г. притежаваните ценни книжа бяха преквалифицирани от държани за търгуване във финансови активи на разположение за продажба. Въпреки намаляването от 26 хил. лева спрямо предходната година, инвестициите в ценни книжа продължават да заемат най-голям дял от активите на дружеството.

Към 31.12.2016 г. вземанията на дружеството са в размер на 14 хил. лева и са с краткосрочен характер – лихви по облигации и такса за управление на договорните фондове.

➤ Собствен капитал

През 2016 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД нараства с 12 хил. лева спрямо предходната година, което се дължи основно на натрупания резерв от последваща оценка на инвестиционния портфейл на дружеството и към края на годината е в размер на 336 хил. лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 хил. лева;
- Запълнителни резерви в размер на 25 хил. лева;
- Резерв от последващи оценки на инвестиционния портфейл в размер на 14 хил. лева;
- Неразпределена печалба в размер на 49 хил. лева;



- Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 2 хил. лв.

През 2016 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година загуба в размер на 36 хил. лв. бе покрита за сметка на неразпределената печалба на дружеството.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2016 г. са на стойност 3 хил. лв. и са с краткосрочен характер (дагъчни задължения и социални и здравноосигурителни вноски по изплатени възнаграждания). Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД намаляват с 4 хил. лв.

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

През 2016 г. се наблюдава значително намаляване както на приходите, така и на разходите на дружеството, което се дължи основно на преквалифицирането през периода на притежаваните финансови инструменти от държани за търгуване във финансови инструменти на разположение за продажба, в резултат на което резултатът от ежемесечната преоценка на ценните книжа намира отражение в собствения капитал, а не в приходите и разходите. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил.лева)

Приходи	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	104	80.00%	102	30.45%	2	1.96%
- Такса управление	103	79.23%	101	30.15%	2	1.98%
- Количествени обратни изкупуване	1	0.077%	1	0.30%	0	0.00%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	11	8.46%	11	3.28%	0	0.00%
- Такса управление	11	8.46%	11	3.28%	0	0.00%
Приходи от лихви	8	6.15%	9	2.69%	-1	-11.11%
Приходи от дивиденди	2	1.54%	2	0.60%	0	0.00%
Приходи от операции с ЦК	5	3.85%	211	62.99%	-206	97.63%
Общо приходи	130	100.00%	335	100.00%	-205	-61.19%

Общият размер на реализираните през годината приходи е 130 хил. лева. Близо 90% от приходите се формират от основната дейност на дружеството – управление на дейността на двата договорни фонда. Спрямо предходния период приходите от управление нарастват с 2 хил. лева и този ръст се дължи единствено на нарастването на приходите от управлението на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум. Приходите от управлението на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум са в размер на 11 хил. лева и се запазват на нивото си от 2015 г.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2016 година възлиза на 132 хил. лева. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

Разход	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за външни услуги	12	9.09%	11	2.96%	1	9.09%
Разходи за заплати и осигуровки	105	79.55%	127	34.23%	-22	-17.32%
Разходи за амортизации	2	1.52%	1	0.27%	1	100.00%
Други оперативни разходи	4	3.03%	4	1.08%	0	0.00%
Разходи по операции с ЦК	9	6.82%	228	61.46%	-219	-96.05%
Общо разходи	132	100.00%	371	100.00%	-239	-64.42%

Дружеството приключва 2016 г. със загуба в размер на 2 хил. лева и общ всеобхватен доход за годината в размер на 12 хил. лева.

➤ Финансови показатели от дейността на дружеството

ПОКАЗАТЕЛИ	2016	2015
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.02	-0.11
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.01	-0.11
Ефективност на приходите от дейността	1.02	1.11
Коефициент на обща ликвидност	26.67	42.29
Коефициент на абсолютна ликвидност	22.00	4.86
Коефициент на финансова автономност	112.00	46.29
Коефициент на задлъжнялост	0.01	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 осъществява 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 31.12.2016 г. отношението между собствения капитал на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД и постоянните му общи разходи е 235,93% 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 2 549,15% при нормативно определен минимум 100%, а отношението на паричните средства по срочни и безсрочни влогове към минималните ликвидни средства е 100% 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 2017 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 пазарната стойност на активите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, като се очаква към края на 2017 г. активите на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ да достигнат до около 5 млн. лева, а на Договорен фонд „Юг Маркет Оптимаум“ - до около 0,8 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.

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 2016 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 пазната 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 самия 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 ограничават 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 оказват 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. Оценката 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 неплатежеспособност 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 книжки, 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 сетълмент 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 поотделно, капиталовата му структура, управление и репутация.

Кредитната експозиция към 31.12.2016 г. е формирана от общата балансова стойност на паричните средства по безсрочни депозити в банки, както и вземанията по

лихви, продажби и дивиденди на финансов инструмент и инвестиции в дългови ценни книжа.

(млн. лв.)

АКТИВИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.	
	стойност	% от активите	стойност	% от активите
Разплащателна сметка	66	19.47%	1	0.27%
Други парични средства	0	0%	33	9.87%
Вземания	3	0.88%	11	3.39%
Инвестиции в дългови ценни книжа	66	19.47%	106	32.19%
Общо:	135	39.82%	151	45.73%

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

ЛИКВИДЕН РИСК

Управляваното 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.

	(млн)	
	2016	2015
Минимални ликвидни средства	65 717	33 595
В т.ч. Парични средства на каса	0	41
Разплащателни сметки	65 717	906
Други парични средства	0	32 648
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	2 578	6 413
Отношение минимални ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	2 549.15%	523.86%
Нормативно определен минимум	100.00%	100.00%
Отношение парични средства по срочни и безсрочни депозити към общо парични средства	100.00%	99.88%
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. Цел е 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 2016 и 2015 г. е както следва:

(млн. лв.)

АКТИВИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	225	100.00%	211	84.06%
Финансови активи деноминирани в евро	0	0.00%	40	15.94%
Общо:	225	100.00%	251	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.

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.

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 поддържането 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.

(млн. лв.)

АКТИВИ	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.	
	стойност	%	стойност	%
Акции	98	28.91%	93	28.10%
Облигации	66	19.47%	106	32.02%
Компекторни инструменти	14	4.13%	39	11.78%
ПКИ, различни от КИС	47	13.86%	13	3.93%
Общо:	225	66.37%	251	75.83%

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 изготви финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2016 год. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

През отчетната 2016 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, както и залегналите в Програмата за добро корпоративно управление стандарти.

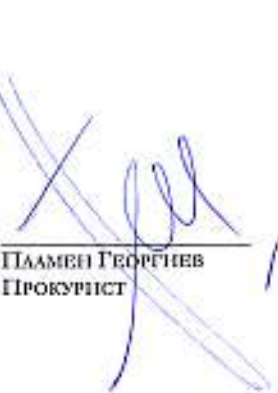
През изтеклата 2016 год. не е допуснато да бъдат нарушени правата на акционерите на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД. Своевременно е предоставена необходимата информация в Комисията за финансов надзор. Годишният отчет за 2016 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив

01.03.2017 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

„ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЛОВДИВ

Мнение

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

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

База за изразяване на мнение

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма на Закона за счетоводството, на 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 прегледаме другата информация и по този начин да пресечем дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Закона за счетоводството

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

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

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

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

Отговорности на ръководството за финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи, че е необходима, за да даде възможност за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансов 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 използваемите счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не планира 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 финансов 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 мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали 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 рискът от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме 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 недостатъчни, 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 изложното 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 недостигания във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Благой Запжов Панайотов
Регистриран одитор № 108
Пловдив, ул. Иван Азидови №5



Дата: 02.03.2017 година

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2016 година

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

	Бележки	31.12.2016	31.12.2015
Нетекущи активи			
Нетекущи финансови активи	3	225	-
Нетекущи материални активи	4	34	35
Общо нетекущи активи		259	35
Текущи активи			
Парични средства	5	66	34
Текущи финансови активи	3	-	251
Вземания	6	14	11
Общо текущи активи		80	296
ОБЩО АКТИВИ		339	331
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	7		
Акционерен капитал		250	250
Резерви		25	25
Резерви от последваща оценка на активи/пасиви		14	-
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		49	85
Печалби/загуби от текущия период		(2)	(36)
Общо собствен капитал		336	324
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	3	7
Общо пасиви		3	7
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		339	331

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 02.03.2017 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

Валентина Тончева
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



Пламен Георгиев
ПРОКУРСИСТ

Маринка Пенчева
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 02.03.2017 г.
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 година

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

	Бележки	31.12.2016	31.12.2015
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти		7	213
Приходи от лихви	10	8	9
Общо финансови приходи		15	222
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	11	115	113
Общо нефинансови приходи		115	113
Общо приходи		130	335
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	(9)	(228)
Общо финансови разходи		(9)	(228)
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за външни услуги	13	(12)	(11)
Разходи за амортизации	14	(2)	(1)
Разходи за заплати, осигуряване	15	(105)	(127)
Други разходи	16	(4)	(4)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(123)	(143)
Общо разходи		(132)	(371)
Печалба/загуба преди данъци		(2)	(36)
Печалба/загуба за годината		(2)	(36)
Друг всеобхватен доход		14	-
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		12	(36)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 02.03.2017 г.

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

Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

Валентина Тончева
Изпълнителен директор



Пламен Георгиев
Прокурор

Марияна Пенчева
Гл. счетоводител

Заверна съгласно одиторски доклад от 02.03.2017 г.
Благой Панайотов
Регистриран одитор



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 година

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

	31.12.2016	31.12.2015
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с текущи финансови активи	-	(32)
Паричен поток, свързан с нетекущи финансови активи	45	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	45	(32)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	-	1
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	1
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	113	114
Плащания свързани с търговски контрагенти	(18)	(15)
Плащания свързани с възнаграждения	(108)	(127)
Други плащания	-	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(13)	(28)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	32	(59)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	34	93
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	66	34

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 02.03.2017 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2017 г.

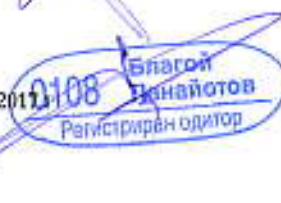

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЯ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАЛАД ОТ 02.03.2017 г.
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 01.01.2016-31.12.2016 година

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

	Основен капитал	Резерв	Неразпределена печалба	Общ всеобхватен доход	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2015 година	250	25	68	17	360
Промени в капитала 2015 година	-	-	17	(53)	(36)
Отнасяне на печалба		-	17	(17)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-			(36)	(36)
Салдо на 31 декември 2015 година	250	25	85	(36)	324
Промени в капитала 2016 година	-	-	(36)	48	12
Покриване на загуба			(36)	36	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	12	12
Салдо към 31 декември 2016 година	250	25	49	12	336

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 02.03.2017 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2017 г.


ВАЛЕНТИНА ГОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛОДВИВ


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАЛД ОТ 02.03.2017 г.
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0108
Благой Панайотов
Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД за 2016 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 прокуриса – Пламен Георгиев.

Към 31.12.2016 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безименни 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 31.12.2016 г. в дружеството работят 6 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 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 2016 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 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);

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

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

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

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

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

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

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

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

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плодородни 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 паети лица - Платове с дефинирани доходи: Вноски от паетите лица - прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 преразглеждат 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; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- **компенсиране** – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

"Юг Маркет 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 СДЕАКИ 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 и 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 ежемесечна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

Преоценката на ценните книжа на разположение за продажба, се извършва 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.

Преоценка по видове ценни книжа се патрупва по сметка за резерв от преоценка на активи. След продажба на ценните книжа резервът по преоценката се отнася в текущи приходи/разходи от дейността.

3. НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

През периода притежаваните от дружеството ценни книжа бяха преквалифицирани от държани за търгуване във финансови инструменти на разположение за продажба.

Към 31.12.2016 година стойността на инвестиционния портфейл е 225 хил.лв., оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 30.12.2016 година.

4. НЕТЕКУЩИ МАТЕРИАЛНИ И НЕМАТЕРИАЛНИ 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, несъзстановими 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 2016 година дружеството придоби нов дълготраен нематериален актив - Софтуер Клавис ЦД/Централен депозитар/.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2016 година са представени в следващата таблица:

Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютър	1	1	-
2. Лиценз	4	4	-
3. Софтуер Клавис	65	65	-
4. Софтуер Ажур	2	2	-
5. Софтуер Клавис модул ДФ ЮМО	8	8	-
6. Софтуер Клавис ЦД	1	-	1
7. Софтуер Office Home and Business 2010	1	1	-
8. Офис бул В.Априлов - част	36	3	33
Общо	118	84	34

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2016 г. са по сметки, както следва:

Парични средства	31.12.2016	31.12.2015
1. Разплащателни сметки	66	1
3. Други парични средства	-	33
Общо	66	34

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.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2016 г. в размер на 14 хил. лв. са с краткосрочен характер:

	31.12.2016	31.12.2015
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	9	8
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимаум	1	1
3. Други вземания	4	2
Общо	14	11

7. СОВСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв. и не е претърпял промени през 2016 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2016 година, загубата от 2015 година, в размер на 36 хил. лв., е отнесена в намаление на неразпределената печалба.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2016 година е загуба в размер на 2 хил. лв.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Резерви от последващи оценки на активи/пасиви	14	-
3. Неразпределена печалба	49	85
4. Текущ финансов резултат	(2)	(36)
Общо	336	324

8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2016 г. са в размер на 3 хил. лв. и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми за осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2016 г.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Персонал	-	3
2. Задължение към осигурителни институти	2	3
3. Данъчни задължения	1	1
Общо	3	7

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 представява 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 2016 г. са в размер на 15 хил. лв. и представляват приходи от преоценка на ценни книжа – акции, продадени от инвестиционен портфейл на дружеството през годината, получени дивиденди и начислени лихви по дългови ценни книжа.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Приходи от операции с финансови инструменти	7	213
2. Приходи от лихви	8	9
Общо	15	222

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 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	104	102
- такса управление	103	101
- комисионни обратно изкупуване	1	1
2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	11	11
- такса управление	11	11
- комисионни обратно изкупуване	-	-
Общо	115	113

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2016 г. финансовите разходи са на стойност 9 хил. лева и представляват разходи по операции и преценка на продадени ценни книжа в инвестиционния портфейл на дружеството, както и такси и комисионни, плащани за банкови операции.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Разходи от операции с финансови инструменти	9	228
Общо	9	228

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2016 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 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	12	11
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2016 година са 2 х лв, които са начислени за амортизация на офиса на дружеството и закупен софтуер Клавис ЦД.

15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2016	Стойност към 31.12.2015
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	105	127
- за заплати	93	109
- за осигуровки	12	18

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2016 година основно включват годишният членски внос за БАУД и разходът за данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2016 г. дружеството приключва със счетоводна загуба в размер на 2 хил.лв. За 2016 г. дружеството не дължи корпоративен данък.

През 2016 година не е внасян авансово корпоративен данък, съгласно чл. 83/2/ т.1 на Закона за корпоративното подоходно облагане.

18. 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:

Мариана Пенчева
Гл. счетоводител



Валентина Тончева
Изпълнителен директор

Пламен Георгиев
Прокурист