



**ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ АД**

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ” АД
за 2018 година**



СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2018 година	3
2. Доклад на независим одитор	15
3. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2018 година	17
4. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2018-31.12.2018 година	18
5. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2018-31.12.2018 година	19
6. Отчет за промените в собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2018-31.12.2018 година	20
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2018 година	21

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
ЗА 2018 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 2018 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2018 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2018 година и приключва с печалба от дейността в размер на 50 хил. лв. и общ всеобхватен доход за годината в размер на 44 хил. лева. Начислените през годината амортизации са в размер на 2 хил. лв. Дружеството дължи корпоративен данък под 1 хил. лв за 2018 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, изпълнение 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 и Пазарджик.

Към 31.12.2018 г. в дружеството работят 11 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 обикновени безименни 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 2018 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 2018 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. Към 31.12.2018 г. Съветът на директорите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД е в състав: Валентина Тончева – председател на СД и изпълнителен директор, Красимира Панчева – заместник-председател на СД и Марияна Пенчева – член на СД.



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

След промяна в устава, извършена през 2007 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се представява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на управляващото дружество е Пламен Георгиев. Пламен Георгиев притежава 34% от капитала на „Юг Маркет“ АД, 33% от капитала на „Булнат Холдинг“ ООД и е едноличен собственик на капитала на „Пловдив Сити пропъртис“ 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 „Пловдив Сити пропъртис“ ЕООД - като управител.

Начисленото и изплатено възнаграждение през 2018 г. на наетите по договор за управление е в размер на 46 854 лв. Членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 1 295 лв.

През 2018 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 2018 година 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 2018 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД активи нарастват с 97.98% - от 5 062 хил. лв. в началото на годината, към 31.12.2018 г. общият размер на управляваните активи достига до 11 091 хил. лв. През изтеклата година се наблюдава ръст в активите и на двата фонда, управлявани от дружеството. Активите на ДФ Юг Маркет Максимум нарастват с 5 211 хил. лева, което представлява ръст от 107.38%, а активите на ДФ Юг Маркет Оптимум нарастват с 278 хил. лева (37.12%).

(хил. лева)

Управлявани активи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	изменение	
			стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	10 064	4 853	5 211	107.38%
ДФ Юг Маркет Оптимум	1 027	749	278	37.12%
Общо управлявани активи:	11 091	5 602	5 489	97.98%



5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2018 г.

➤ Активи

Към 31.12.2018 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 389 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството нарастват с 14 хил. лв (3,73%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Финансови активи	193	49.61%	261	67.10%	-68	-26.05%
Дълготрайни материални активи	31	7.97%	32	8.23%	-1	-3.13%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	137	35.22%	66	16.97%	71	107.58%
Вземания	28	7.20%	16	4.11%	12	75.00%
Общо активи	389	100.00%	375	100.00%	14	3.73%

➤ Собствен капитал

През 2018 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД нараства с 14 хил. лева спрямо предходната година и към 31.12.2018 г. е в размер на 383 хил. лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 хил. лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 хил. лева;
- Резерв от последващи оценки на инвестиционния портфейл в размер на 11 хил. лева;
- Неразпределена печалба в размер на 47 хил. лева;
- Финансов резултат за текущия период – печалба в размер на 50 хил. лв.

През 2018 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година печалба в размер на 30 хил. лв. бе разпределена под формата на дивиденди.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2018 г. са на стойност 6 хил. лв. и са с краткосрочен характер (данъчни задължения, социални и здравноосигурителни вноски по изплатени възнаграждения).

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

През 2018 г. се наблюдава увеличаване както на приходите, така и на разходите на дружеството. Приходите на дружеството основно се увеличават в резултат на увеличаване на активите на управляваните договорни фондове. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:



(хил. лева)

Приходи	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	224	88.54%	132	52.17%	92	69.70%
- Такса управление	219	86.56%	131	51.78%	88	67.18%
- Комисионни обратно изкупуване	5	1.98%	1	0.40%	4	400.00%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	20	7.91%	14	5.53%	6	42.86%
- Такса управление	19	7.51%	14	5.53%	5	35.71%
- Комисионни обратно изкупуване	1	0.40%	0	0.00%	1	100.00%
Приходи от лихви	3	1.19%	4	1.58%	-1	-25.00%
Приходи от дивиденди	5	1.98%	4	1.58%	1	25.00%
Приходи от операции с ЦК	1	0.40%	22	8.70%	-21	-95.45%
Общо приходи	253	100.00%	176	100.00%	77	43.75%

Общият размер на реализираните през годината приходи е 253 хил. лева. Над 90% от приходите се формират от основната дейност на дружеството – управление на дейността на двата договорни фонда. Спрямо предходния период приходите от управление на КИС нарастват с 98 хил. лева (67.12%) и този ръст се дължи основно на нарастването на приходите от управлението на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2018 година възлиза на 203 хил. лева. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Разходи	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	5	2.46%	0	0.00%	5	100.00%
Разходи за външни услуги	22	10.84%	16	7.88%	6	37.50%
Разходи за заплати и осигуровки	166	81.77%	119	58.62%	47	39.50%
Разходи за амортизации	2	0.99%	2	0.99%	0	0.00%
Други оперативни разходи	8	3.94%	6	2.96%	2	33.33%
Разходи по операции с ЦК	0	0.00%	3	1.48%	-3	-100.00%
Общо разходи	203	100.00%	146	100.00%	57	39.04%

Дружеството приключва 2018 г. с печалба в размер на 50 хил. лева и друг всеобхватен доход за годината в размер на -6 хил. лева или общият всеобхватен доход към 31.12.2018 г. е 44 х лв.



ПОКАЗАТЕЛИ	2018	2017
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.20	0.17
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.13	0.08
Ефективност на приходите от дейността	0.80	0.83
Коефициент на обща ликвидност	25.13	13.49
Коефициент на абсолютна ликвидност	20.88	10.93
Коефициент на финансова автономност	58.12	60.80
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 31.12.2018 г. отношението между собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД и постоянните му общи разходи е 267.67% 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 2 065.69% при нормативно определен минимум 100%, а отношението на паричните средства по срочни и безсрочни влогове към минималните ликвидни средства е 99.73% 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 2018 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 2018 г. активите на Договорен фонд "Юг Маркет Максимум" да достигнат до около 12.5 млн. лева, а на Договорен фонд "Юг Маркет Оптимум" - до около 1,2 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 дружеството, 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 дружеството, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите, пълна прозрачност в дейността на дружеството, 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 2018 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, 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 слеждане 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 прокуриснт;
➤ Служители от отдела за управление на риска или други служители, работещи по договор в Управляващото дружество и иманци 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 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. 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 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 изплатил 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, неплатежоспособност, 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 31.12.2019 г. е формирана от общата балансова стойност на паричните средства по безсрочни депозити в банки, както и вземанията по лихви, продажби и дивиденди на финансови инструмент и инвестиции в дългови ценни книжа.

(хил. лв.)

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
	стойност	%	стойност	%
Разплащателна сметка	136	35.13%	66	17.69%
Други парични средства	1	0%	0	0%
Вземания	28	7.18%	2	0.65%
Инвестиции в дългови ценни книжа	25	6.41%	97	25.69%
Общо:	190	48.72%	165	44.30%

Свободните парични средства на дружеството се инвестират само в банки с утвърдена репутация. Вземанията се състоят основно от дължими такси за управление на колективни инвестиционни схеми.

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.

	(хил. лева)	
	2018	2017
Ликвидни средства	137	66
В т.ч. Парични средства на каса	0	0
Разплащателни сметки	136	66
Други парични средства	1	0
Срочни влогове	-	-
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	6	6
Отношение ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	2 065.69%	1 093.36%
Нормативно определен минимум	100.00%	100.00%

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. 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 2018 и 2017 г. е както следва:

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	168	86.98%	229	87.96%
Финансови активи деноминирани в евро	25	13.02%	31	12.04%
Общо:	193	100.00%	261	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. 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.

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
	стойност	%	стойност	%
Акции	123	31.62%	87	23.20%
Облигации	25	6.43%	97	25.87%
Компенсаторни инструменти	16	4.11%	32	8.53%
ПКП, различни от КИС	29	7.46%	45	12.00%
Общо активи	193	49.61%	261	69.60%

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 31.12.2018 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 2018 год. са изпълнявани всички изисквания, заложили в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Наредба №44 на Комисията за финансов надзор, както и заложените в Програмата за добро корпоративно управление стандарти.



ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

През изтеклата 2018 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 2018 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив

07.03.2018 г.


ВАЛЕНТИНА ГОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИС

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД

Гр. Пловдив

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 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 финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

80798
отчетен
8010

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Благой Запрянов Панайотов,
Регистриран одитор № 0108
Гр.Пловдив, ул.Иван Андонов № 5



Дата: 27.03.2018



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31.12.2018 година

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

	Бележки	31.12.2018	31.12.2017
Нетекущи активи			
Нетекущи финансови активи	3	193	261
Нетекущи материални активи	4	31	32
Общо нетекущи активи		<u>224</u>	<u>293</u>
Текущи активи			
Парични средства	5	137	66
Вземания	6	28	16
Общо текущи активи		<u>165</u>	<u>82</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>389</u>	<u>375</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	7		
Акционерен капитал		250	250
Резерви		25	25
Резерви от последваща оценка на активи/пасиви		11	17
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		47	47
Печалби/загуби от текущия период		50	30
Общо собствен капитал		<u>383</u>	<u>369</u>
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	6	6
Общо пасиви		<u>6</u>	<u>6</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>389</u>	<u>375</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 41 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2019 г

Валентина Тончева
ИЗЪЯВИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



Пламен Георгиев
ПРОКУРИСТ

Марияна Пенчева
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 22.03.2019 Г
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР





ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2018 - 31.12.2018 година

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

	Бележки	31.12.2018	31.12.2017
Финансови приходи			
Приходи от операции с финансови инструменти		1	22
Приходи от дялови участия		5	4
Приходи от лихви	10	3	4
Общо финансови приходи		<u>9</u>	<u>30</u>
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	11	244	146
Общо нефинансови приходи		<u>244</u>	<u>146</u>
Общо приходи		<u>253</u>	<u>176</u>
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	-	(3)
Общо финансови разходи		<u>-</u>	<u>(3)</u>
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за материали	13	(5)	-
Разходи за външни услуги	13	(22)	(16)
Разходи за амортизации	14	(2)	(2)
Разходи за заплати, осигуряване	15	(166)	(119)
Други разходи	16	(8)	(6)
Общо финансови/оперативни/ разходи		<u>(203)</u>	<u>(143)</u>
Общо разходи		<u>(203)</u>	<u>(146)</u>
Печалба/загуба преди данъци		<u>50</u>	<u>30</u>
Печалба/загуба за годината		<u>50</u>	<u>30</u>
Друг всеобхватен доход		<u>(6)</u>	<u>3</u>
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		<u>44</u>	<u>33</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 41 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2019 г.

Валентина Гончева
Изпълнителен директор

Пламен Георгиев
Прокуррист

Марияна Пенчева
Гл. счетоводител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 22.03.2019 г.
Благой Панапотов
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0108 Благой Панапотов
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2018 - 31.12.2018 година

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

	31.12.2018	31.12.2017
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с нетекущи финансови активи	74	(6)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	74	(6)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	-
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	230	144
Плащания свързани с търговски контрагенти	(35)	(19)
Плащания при разпределение на печалбата	(30)	-
Плащания свързани с възнаграждения	(166)	(116)
Други плащания	(2)	(3)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(3)	6
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	71	0
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	66	66
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	137	66

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 41 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2019 г.

ВАЛЕНТИНА ГОНЧЕВА
Изпълнителен директор



ЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
Прокурист

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. счетоводителя

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 22.03.2019 Г.
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
Регистриран одитор





Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 01.01.2018-31.12.2018 година
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако
не е упоменато друго)

	Основен капитал	Резерви	Резерви от последващи оценки	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2017 година	250	25	14	49	(2)	336
Промени в капитала 2017 година	-	-	-	28	2	33
Покриване на загуба	-	-	-	(2)	2	-
Финансов резултат	-	-	-	30	-	30
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	3	-	-	3
Салдо на 31 декември 2017 година	250	25	17	77	0	369
Промени в капитала 2018 година	-	-	(6)	20	-	14
Разпределение дивиденди	-	-	-	(30)	-	(30)
Финансов резултат	-	-	-	50	-	50
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	(6)	-	-	(6)
Салдо към 31 декември 2018 година	250	25	11	97	-	383

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 41 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2019 г.

Валентина Тончева
Изпълнителен директор



Пламен Георгиев
Прокурист

Марияна Пенчева
Гл. счетоводителя

ЗАВЕЯН СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 22.03.2019 г.
Благов Панайотов
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

Благов Панайотов
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД за 2018 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.

„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 книгата 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, 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 31.12.2018 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безпалични 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 31.12.2018 г. в дружеството работят 11 човека.



2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Индивидуалният финансов отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, с общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година Дружеството е приело/а всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата/нейната дейност.

Дружеството прилага МСФО 9 и МСФО 15 за първи път. По-долу са описани естеството и ефектът на промените в резултат от приемането на тези нови счетоводни стандарти

За първи път през 2018 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Дружеството прилага МСФО 9 с дата на първоначално прилагане - 1 януари 2018 г. Дружеството не е препозначавало сравнителната информация, която продължава да се отчита съгласно МСС 39. Разликите, произтичащи от приемането на МСФО 9, са признати директно в неразпределена печалба и други компоненти на собствения капитал.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях Разяснения, и с някои ограничени изключения се прилага по отношение на всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. МСФО 15 въвежда нов, петстъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

МСФО 15 изисква от предприятията да упражнят преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение, стандартът определя и счетоводното третиране на разходите за придобиване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на договора. Нещо повече, стандартът изисква разширени оповестявания.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно



прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Стандартът е неприложим към дейността на дружеството.

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутване на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Възприемането на разясненията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Трансфери на инвестиционен имот

Измененията дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.



МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 беше публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с 'ниска стойност' (напр. персонални компютри) и краткосрочен лизинг (т.е. лизинг със срок на лизинговия договор до 12 месеца). Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания (т.е. лизинговото задължение) и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор (т.е. актив за правото на ползване). Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Също така, лизингополучателите ще бъдат задължени да оценят отново лизинговото задължение при настъпването на определени събития (напр. промяна на лизинговия срок, промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекса или преоценка, използвани за определянето на тези плащания). По принцип, лизингополучателят ще признава сумата на преоценката на лизинговото задължение като корекция на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг. МСФО 16, който влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019, изисква лизингополучателите и лизингодателите да правят по-разширени оповестявания от тези съгласно МСС 17.

Преминаване към МСФО 16

Той не е приложим за Дружеството.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложим за Дружеството.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Той не е приложим за Дружеството.

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност,



която засяга прилагането на МСС 12. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсирание

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсирание. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Той не е приложим за Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Той не е приложим за Дружеството.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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.

Отчетите са изготвени в български лева, което е функционална валута на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД.

Счетоводството на дружеството 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 предприемане** – преценява се способността на дружеството да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; дружеството 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 статите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на дружеството и промяната би довела до по-достовърно 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.

Във връзка с приемане на МСФО 9 Финансови инструменти се извършиха промени в счетоводната политика на дружеството, които са отразени по-долу.

“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.

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.

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 и Международен стандарт за финансово отчитане 9.

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

- Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност.

Възприетият бизнес модел за дейността на Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД е държане на финансови активи с цел събиране на договорни парични потоци. Продажбите са със случаен характер в отговор на увеличен кредитен риск или за управление на риска от кредитна концентрация.

В резултат на това, съгласно приетия бизнесмодел за управление, финансовите активи на управляващото дружество са класифицират, както следва:

- Капиталови инструменти – в категорията Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход
- Дългови инструменти – в категорията Дългови инструменти по амортизирана стойност

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.

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

Отписването на капиталовите инструменти от Отчета за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД става по тяхната отчетна стойност на датата на сетапмента. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като приход или разход от операции с ценни книжа в друг всеобхватен доход, който се отразява директно в неразпределена печалба/непокрита загуба.

Отписването на дълговите инструменти от Отчета за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД става по тяхната отчетна стойност на датата на сетапмента. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като приход или разход от операции с ценни книжа в Отчета за всеобхватния доход.



„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД извършва ежемесечна преценка на ценните книжа в портфейла си.

Преценката на капиталовите инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, 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, преценката им се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, определени от Правилата за инвестиране на собствените средства.

Преценка по видове капиталови инструменти се натрупва по сметка за резерв от преценка на активи. След продажба на ценните книжа резервът по преценката се отнася в друг всеобхватен доход, който се отразява директно в неразмислена печалба/непокрити загуби.

Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност - стойността, по която се оценяват финансовите активи при първоначалното им признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между тази първоначална стойност и стойността на падежа, изчислявана по метода на ефективната лихва и коригирана за всеки коректив за загуби.

Обезценка

Целта на изискванията за обезценка е да бъдат признати очакваните кредитни загуби за целия срок на всички финансови инструменти, чийто кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното признаване — независимо дали са оценени индивидуално или колективно — като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди.

Изискванията за обезценка се прилагат към дълговите инструменти и вземанията и/или задълженията на дружеството.

Дружеството може да приеме, че кредитният риск на даден финансов инструмент не се е увеличил значително след първоначалното признаване, ако бъде установено, че финансовият инструмент е с нисък кредитен риск към отчетната дата.

Към всяка отчетна дата дружеството оценява дали кредитният риск на финансов инструмент се е увеличил след първоначалното признаване. При оценката си предприятието отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, предприятието сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване и взема предвид разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване.

Предприятието прилага изискванията за обезценка за признаването и оценяването на коректив за загуби.

Ако към съответната отчетна дата кредитният риск на финансов инструмент не се е увеличил значително след първоначалното признаване, предприятието оценява коректив за загуби за този финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за 12 месеца, като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди.



Ако към съответната отчетната дата кредитният риск на финансов инструмент се е увеличил значително, предприятието оценява коректив за загуби за този финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди.

Корективът за загуби се признава в друг всеобхватен доход и не намалява балансовата стойност на финансовия актив в отчета за финансовото състояние. Към всяка отчетна дата предприятието оценява коректива за загуби за финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на този финансов инструмент се е увеличил значително след първоначалното признаване.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно възстановяване), необходим с оглед корективът за загуби да бъде приравнен към отчетната дата на сумата, която трябва да бъде призната в съответствие с настоящия стандарт.

ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката като към нея се прилага обменният курс на Българска народна банка между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Дружеството извършва месечна преоценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се отчитат по тяхната номинална стойност.

Парични средства в чуждестранна валута – няма.

ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които дружеството очаква да реализира в рамките на 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние. Вземанията и задълженията са посочени по договорната им стойност.

Вземанията на дружеството от операции с ценни книжа се записват по цена, определена в Правилата за оценка на активите на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД.

ПРИЗНАВАНЕ НА ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Дружеството начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен стандарт за финансово отчитане 9. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се формират от:



- **приходи от операции с ценни книжа** – признават се на датата на уреждане/дата на сепармента/ при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между отчетната стойност на книжата и тяхната продажна стойност;
- **приходи от дивиденди** – признават се когато правото на предприятието да получи плащане на дивидент е установено, размерът на дивидента може да бъде надеждно оценен и има вероятност предприятието да получи икономически ползи, свързани с дивидента;
- **приходи от лихви по дългови финансови инструменти** - начисляват се при определяне на амортизираната стойност на падеж на дълговите инструменти и се признават в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството;
- **приходи от преоценка** - положителната преоценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, намира отражение в Отчета за всеобхватния доход като финансов приход от преоценка на финансови инструменти;
- **приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута** - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях;
- **приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута**, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като положителна разлика в справедливите стойности;
- **приходи от обезценка** - като приход от обезценка в размер на обратното възстановяване с оглед корективът за загуби да бъде приравнен към отчетната дата на сумата, която трябва да бъде призната в съответствие с настоящия стандарт.

ПРИЗНАВАНЕ НА ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Фондът начислява и признава разходите си съгласно изискванията и критериите на Международен стандарт за финансово отчитане 9.

Разходите на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се формират от:

- **разходи от операции с ценни книжа** – признават се на датата на уреждане/дата на сепармента/ при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между отчетната стойност на книжата и тяхната продажна стойност;
- **разходи от преоценка** – отрицателната преоценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, намира отражение в Отчета за всеобхватния доход като финансов приход от преоценка на финансови инструменти;
- **разходи от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута**, се признават към момента на извършване на преоценката, като отрицателна разлика в справедливите стойности;
- **разходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута** - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях.
- **разходи от обезценка** – тук се отразява размера на очакваните кредитни загуби, необходим с оглед корективът за загуби да бъде приравнен към отчетната дата на сумата, която трябва да бъде призната в съответствие с настоящия стандарт.



3. НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Към 01.01.2018 г. при влизане в сила на Международния стандарт за финансово отчитане 9 Финансови инструменти, се извърши прекласификация на нетекущите финансови активи на дружеството, както следва:

Категория Финансови активи в хил лв	МСС 39 31.12.2017	Прекласификация	Преоценка	МСФО 9 01.01.2018
<u>ФА по амортизирана стойност</u> Инвестиции държани до падеж Корпоративни дългови инструменти		97		97
Общо ФА по амортизирана стойност		97		97
<u>ФА на разположение на продажба</u> Към дългови инструменти по амортизирана стойност Към капиталови инструменти по СС към ДВА <u>Капиталови инструменти по СС през ДВА</u>	261	(97) (164) 164		164
Общо ФА по справедлива стойност през ДВА	261			164
Общо ФА по справедлива стойност през печалбата и загубата				
ОБЩО ФА	261			261

При извършване на прекласификацията се извърши тест за обезценка към 01.01.2018 г се констатира, че не се налага обезценка на дълговите инструменти, тъй като пазарната им цена е по-висока от балансовата стойност и до момента купонните плащания се извършват регулярно. Считаме, че разликата между амортизираната стойност и пазарната стойност на финансовия инструмент в достатъчна степен отразява кредитния риск.

Видове Финансови инструменти	Категория според МСС 39	Категория според МСФО 9	Влияние върху Отчета за финансовото състояние	Влияние върху неразпределена печалба/непокрити загуба	Влияние върху другия всеобхватен доход
Капиталови инструменти	ФА на разположение за продажба	Капиталови инструменти по СС през друг всеобхватен доход	Няма	Няма	Няма
Дългови инструменти	ФА на разположение за продажба	Дългови инструменти по амортизирана стойност	Няма	35,72 лв	-35.72 лв

Натрупаната преоценка на дълговите инструменти към 31.12.2017 г в размер на 35,72 лв се прехвърля от резерв от преоценки в неразпределена печалба/непокрита загуба от минали години.

Към 31.12.2018 година стойността на инвестиционния портфейл е 193 хил.лв., оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 28.12.2018 година.

ЕМИТЕНТИ	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ КЪМ 31/12/2018	Признати дивиденди 2018 г	СС при отписване на продадени през 2018 г акции	Резултат към ДВД при продажба
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	10		15	1
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	10	1	21	
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	0		8	-1
ГРАДУС АД	21		7	-1
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	23	1		
КОР.З-Д ОДЕСОС АД	8			
ПРЕВ. АКЦИИ СОФИЯ КОМЕРС ЗК АД 2016	5	1		
СОФИЯ КОМЕРС ЗАЛОЖНИ КЪЦИ АД	32	2	7	
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ АДСИЦ	19			
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	0		1	-2
ЦКБ АД	0		14	1
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪГАРИЯ АД	24			
ОБЛИГАЦИИ - ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	25			
КОМПЕНСАТОРНИ ЗАПИСИ	16			
ОБЩО	193	5	73	-2

Продажбите през годината са със случаен характер и са продиктувани от нарастнал кредитен риск или за управление на риска от кредитна концентрация.

Към 31.12.2018 г дружеството притежава корпоративни облигации „Елана Агрокредит“ АД. Ефективният лихвен процент е 3,23%.

Признатите лихвени приходи за 2018 г от облигации са 3 х лв.

При тест за обезценка към 31.12.2018 г се констатира, че пазарната цена на облигациите е по-висока от балансовата стойност и до момента се плащат редовно купоните и главницата без просрочие. Считаме, че разликата между амортизираната стойност, по която се водят в баланса, и пазарната цена на дълговия инструмент отразява в достатъчна степен степента на риск.

Видове Финансови инструменти	Балансова стойност към 01.01.2018	Покупки през 2018 година	Продажби през 2018 година	Балансова стойност към 31.12.2018	Получени дивиденди/ купони/главници през 2018 г
Капиталови инструменти по СС през друг всесобхвтен доход	164	101	92	168	5
Дългови инструменти по амортизирана стойност	97	0	35	25	43

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, 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 2018 година има закупен компютър със софтуер.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2018 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. Компютър HP	1	-	1
9. Офис бул В.Априлов - част	36	6	30
Общо	119	88	31

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2018 г са по сметки, както следва:



Парични средства	31.12.2018	31.12.2017
1. Разплащателни сметки	136	66
1. Други парични средства	1	-
Общо	137	66

По разплащателната сметка на дружеството няма начислени лихви.

Паричните средства на дружеството са в български лева.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2018 г. в размер на 28 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2018	31.12.2017
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	25	11
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	2	1
3. Други вземания	1	4
Общо	28	16

В резултат на анализ на вземанията се установи, че няма условия за обезценка. Таксите за управление са получени на 02.01.2019 г.

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2018 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2018 година, печалбата от 2017 година, в размер на 30 хил. лв, е разпределена като дивидент.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2018 година е печалба в размер на 50 хил. лв.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Резерви от последващи оценки на активи/пасиви	11	17
3. Неразпределена печалба	47	47
4. Текущ финансов резултат	50	30
Общо	383	369



8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2018 г. са в размер на 6 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми за осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2018 г и начислен корпоративен данък.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Задължение към осигурителни институти	4	4
2. Данъчни задължения	2	2
Общо	6	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 представява два договорни дружества – 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.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД поръча изработка и вграждане на рекламен банер за сайта на фирма „Брейнайт“ ЕООД, чийто управител е Валентина Тончева, изпълнителен директор на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД.

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 2018 г. са в размер на 9 хил. лв. и представляват приходи от продажба на ценни книжа, получени дивиденди и начислени лихви по дългови ценни книжа, оценявани по амортизирана стойност.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Приходи от операции с финансови инструменти	1	22
2. Приходи от дялови участия	5	4
2. Приходи от лихви	3	4
Общо	9	30



През 2018 година са получени следните дивиденди:

Категории	Признати дивиденди 2018	Нетен резултат от преценка	Нетен резултат от продажба
Капиталови инструменти, оценявани по СС през ДВД	5	-5	-2
Дългови инструменти, оценявани по амортиз.стойност	н.а.	н.а.	-

	Признати дивиденди 2018 г	Нетен резултат към ДВД от продажба
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД		1
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	1	
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ		-1
ГРАДУС АД		-1
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	1	
ПРЕВ. АКЦИИ СОФИЯ КОМЕРС ЗК АД 2016	1	
СОФИЯ КОМЕРС ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	2	
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ		-2
ЦКБ АД		1
ОБЩО	5	-2

11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

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

Видове приходи	Стойност към 31.12.2018	Стойност към 31.12.2017
1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	224	132
- такса управление	219	131
- комисионни обратно изкупуване	5	1
2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	20	14
- такса управление	19	14
- комисионни обратно изкупуване	1	-
Общо	244	146

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 декември 2018 г. финансовите разходи са на стойност под хиляда 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.



	31.12.2018	31.12.2017
1. Разходи от операции с финансови инструменти	-	3
Общо	-	3

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2018 година разходите за материали са 5 х лв, които представляват канцеларски материали и дълготрайни материални активи с единична стойност под 700.00 лева.

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

Видове разходи	Стойност към 31.12.2018	Стойност към 31.12.2017
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	22	16
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2018 година са 2 х лв, които са начислени за амортизация на офиса на дружеството и закупен компютър със софтуер.

15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2018	Стойност към 31.12.2017
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	166	119
- за заплати	145	104
- за осигуровки	21	15

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2018 година основно включват: годишният членски внос за БАУД, разходи за обучение на персонала и разходът за данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2018 г. дружеството приключва със счетоводна печалба в размер на 50 хил.лв. За 2018 г дружеството има начислен корпоративен данък под 1 хил лв.

През 2018 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.

19. АНАЛИЗ НА РИСКА

Политиката за управление на риска на „Юг Маркет Фонд Менеджмънт“ 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 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. 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



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 изплатил 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, неплатежоспособност, 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 31.12.2019 г. е формирана от общата балансова стойност на паричните средства по безсрочни депозити в банки, както и вземанията по лихви, продажби и дивиденди на финансови инструмент и инвестиции в дългови ценни книжа.

(хил. лв.)

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
	стойност	%	стойност	%
Разплащателна сметка	136	35.13%	66	17.69%
Други парични средства	1	0%	0	0%
Вземания	28	7.18%	2	0.65%
Инвестиции в дългови ценни книжа	25	6.41%	97	25.69%
Общо:	190	48.72%	165	44.30%

Свободните парични средства на дружеството се инвестират само в банки с утвърдена репутация. Вземанията се състоят основно от дължими такси за управление на колективни инвестиционни схеми.

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.

	(хил. лева)	
	2018	2017
Ликвидни средства	137	66
В т.ч. Парични средства на каса	0	0
Разплащателни сметки	136	66
Други парични средства	1	0
Срочни влогове	-	-
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	6	6
Отношение ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	2 065.69%	1 093.36%
Нормативно определен минимум	100.00%	100.00%

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. 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 2018 и 2017 г. е както следва:

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	168	86.98%	229	87.96%
Финансови активи деноминирани в евро	25	13.02%	31	12.04%
Общо:	193	100.00%	261	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. Дългосрочната стратегия включва определяне на целеви стойности на дюрацията, а краткосрочната - ежедневно изчисляване.



ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

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	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
	стойност	%	стойност	%
Акции	123	31.62%	87	23.20%
Облигации	25	6.43%	97	25.87%
Компенсаторни инструменти	16	4.11%	32	8.53%
ПКИ, различни от КИС	29	7.46%	45	12.00%
Общо активи	193	49.61%	261	69.60%

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

Съставил:

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ