



**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД
за 2025 година**

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД за 2025 година	3
2. Доклад на независим одитор	13
3. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД към 31.12.2025 година	16
4. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД за периода 01.01.2025-31.12.2025 година	17
5. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД за периода 01.01.2025-31.12.2025 година	18
6. Отчет за промените в собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД за периода 01.01.2025-31.12.2025 година	19
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД за 2025 година	20

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД
ЗА 2025 Г.**

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводство и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). Финансовият отчет е одитиран от Маргарита Георгиева Тошклина РО 0260.

Във връзка с приключване на финансовата 2025 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2025 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2025 година и приключва с печалба от дейността в размер на 296 хил. лв и друг всеобхватен доход за годината в размер на 6 хил. лв. Начислените през годината амортизации са в размер на 1 хил. лв. Начисленият корпоративен данък за годината е в размер на 34 хил. лв.

I. ОПИСАНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Общи положения

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

Управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД 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, ул. "Колю Фичето" № 7-а, ет.1.

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД 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 управлението 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" ЕАД се осъществява на адреса на управление в гр. Пловдив и в офиса на дружеството в град София.

Към 31.12.2025 г. в дружеството работят 16 човека.

2. Информация по чл. 247 от Търговския закон

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД 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 31.12.2025 г. Съветът на директорите е в състав: Валентина Тончева – председател на СД и изпълнителен директор, Любомир Ламбрев – заместник-председател на СД и Марияна Пенчева – член на СД.

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД се представява само заедно от изпълнителния директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на управляващото дружество е Теодора Якимова-Дренска.

- **Възнаграждения, получени от членовете на съвета на директорите**

Начисленото и изплатено възнаграждение през 2025 г. на членовете на Съвета на директорите за участия в заседания е в размер на 38 772 лв. Начисленото и изплатено възнаграждение през 2025 г. на наетите по договор за управление е в размер на 81 012 лв.

- **Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството**

През 2025 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не са придобили пряко, не притежават пряко и не са прехвърляли акции на дружеството.

- **права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството**

В Устава на дружеството не са предвидени специални права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции на дружеството и се прилага общия режим за това.

- **участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети**

Валентина Тончева участва в управлението на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ ЕАД като прокурист на дружеството.

Прокурист на управляващото дружество е Теодора Якимова-Дренска. Теодора Якимова-Дренска участва в управлението на „Юг Маркет“ ЕАД като член на Съвета на директорите

и изпълнителен директор. В «ЕВРО Тръст Консулт» ЕООД е 100% собственик на капитала и във фондация «Черноморско-Средиземноморска Медицинска Академия» - като член на УС. Тя е изпълнителен директор и член на СД на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ, изпълнителен директор и член на СД на „Ти Ей Пропъртис“ ЕАД и управител на „Рест енд флай“ ЕООД. 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.

- договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината

През 2025 година членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” ЕАД 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 2025 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД активи нарастват с 9.23% - от 51 033 хил. лв. в началото на годината, към 31.12.2025 г. общият размер на управляваните активи достига до 55 744 хил. лв. Ръст при управляваните активи се наблюдава и при двете колективни схеми. Активите на ДФ Юг Маркет Максимум нарастват с 4 103 хил. лева, което представлява ръст от 8.22%, а активите на ДФ Юг Маркет Оптимум нарастват с 608 хил. лева (53.38%).

(хил. лева)

Управлявани активи	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	изменение	
			стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	53 997	49 894	4 103	8.22%
ДФ Юг Маркет Оптимум	1 747	1 139	608	53.38%
Общо управлявани активи:	55 744	51 033	4 711	9.23%

➤ Активи на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” ЕАД

Към 31.12.2025 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” ЕАД възлизат на 1 670 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството се увеличават с 301 хил. лв (21.99%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни матер. и нематер. активи	19	1.14%	20	1.46%	-1	-5.00%
Дълготрайни финансови активи	714	42.75%	437	31.92%	277	63.39%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	798	47.78%	763	55.73%	35	4.59%
Вземания	139	8.32%	149	10.88%	-10	-6.71%
Общо активи	1 670	100.00%	1 369	100.00%	301	21.99%

➤ Собствен капитал

През 2025 г. собственият капитал на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД е в размер на 1 341 хил. лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 хил. лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 хил. лева;
- Резерви от последващи оценки в размер на 139 хил. лева;
- Неразпределена печалба от минали години – 631 хил. лева;
- Финансов резултат за текущия период – печалба в размер на 296 хил. лв.

Съгласно решение на едноличния собственик на капитала през 2025 година печалбата за 2024 г. в размер на 275 хил. лева е разпределена като дивидент.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2025 г. са в размер на 329 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми за осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2025 г, разходи за компенсируеми отпуски и начислен корпоративен данък, както и неплатен дивидент към собственика.

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

През 2025 г. приходите на дружеството се увеличават с 113 хил.лв (11.96%) спрямо предходния период. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Приходи	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет	1 027	97.07%	913	96.61%	114	12.49%
Максимум, в т.ч.						
- Такса управление	1 025	96.88%	912	96.51%	113	12.39%

- Комисионни обратна изкупуване	2	0.19%	1	0.11%	1	100.00%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	30	2.84%	20	2.12%	10	50.00%
- Такса управление	30	2.84%	20	2.12%	10	50.00%
- Комисионни обратна изкупуване	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Други приходи	1	0.09%	12	1.27%	-11	-91.67%
Общо приходи	1 058	100.00%	945	100.00%	113	11.96%

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2025 година възлиза на 728 хил. лева. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

Разходи	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	11	1.51%	14	2.20%	-3	-21.43%
Разходи за външни услуги	169	23.21%	120	18.90%	49	40.83%
Разходи за заплати и осигуровки	485	66.62%	440	69.29%	45	10.23%
Разходи за амортизации	1	0.14%	2	0.31%	-1	-50.00%
Други оперативни разходи	60	8.24%	54	8.50%	6	11.11%
Други финансови разходи	2	0.27%	5	0.79%	-3	-60.00%
Общо разходи	728	100.00%	635	100.00%	93	14.65%

Дружеството приключва 2025 г. с печалба в размер на 296 хил. лева и общ всеобхватен доход за годината в размер на 6 хил. лв.

Основни рискове за управляващото дружество

Политиката за управление на риска на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД 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.

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

1. Вътрешни – свързани с организацията на работа на Управляващото дружество. Те се състоят без да се органичават до: рискове, свързани с персонала, рискове, свързани с процесите и рискове, свързани със системите.

Проведените наблюдения от отдела, свързани с управление на вътрешния оперативен риск определят степента на риск, свързана с дейността на управляващото дружество през 2025 г. като ниска. Служителите на управляващото дружество са добре обучени, притежават необходимата квалификация и професионален опит и изпълняват задълженията си съгласно вътрешните правила и установената организация. В управляващото дружество съществуват ясно дефинирани права и отговорности на персонала, както и надеждна и отворена комуникация между отделните звена на дружеството. През 2025 г. няма установени конфликти на интереси, спазвана е инвестиционната стратегия на всеки от управляваните договорни фондове, не е установена злоупотреба с поверителна информация, както и нарушаване на търговска тайна, спазвани са правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на фондовете. Информационната система на управляващото дружество се архивира и се поддържа „back-up“. Създадена е организация по управление на достъпа на потребителите до информационната система на дружеството, която да не позволява неволни или умишлени нарушения в интегритета на системите, ползвани от управляващото дружество, дефинирани са нива на достъп на служителите на управляващото дружество според заеманата длъжност. Разработен е и се прилага план за действие в кризисни ситуации и осигуряване на непрекъснатост на работата на дружеството. За докладвания период не са констатирани недостатъци във връзка с управление на вътрешния оперативен риск, съответно не са предприемани мерки за отстраняването им.

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 и рискове от физическо вмешателство.

За управление на рисковете на обкръжаващата среда дружеството поддържа актуална база данни с нормативните актове, уреждаща дейността на управляващото дружество и управляваните договорни фондове. Прилагат се мерки за следене на съответствието на прилаганите от дружеството политики с изискванията на законодателството и се използва външна юридическа кантора в случай на необходимост за привеждане на дейността на управляващото дружество в съответствие с нормативните изисквания и промените в тях.

За предотвратяване на риска от физическо вмешателство дружеството има сключен договор с охранителна фирма за осъществяване на 24-часово наблюдение и контрол на помещенията, в които се намират технологичните средства и архивите на Управляващото Дружество, регулярно се извършва профилактика на системите за видеонаблюдение и пожароизвестяване, разработен е план за евакуация на служителите в случаите на непосредствено физическо вмешателство или друго бедствие/авария.

За докладвания период не са констатирани недостатъци във връзка с управление на външния оперативен риск, съответно не са предприемани мерки за отстраняването им.

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

➤ Капиталова адекватност

Дружеството ежедневно оценява и своята капиталова адекватност, която във всеки един момент е отговаряла на нормативните изисквания за 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 31.12.2025 г. отношението между собствения капитал на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД и постоянните му общи разходи е 71.61% при нормативно определен минимум от 25%.

III. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕЗУЛАТАТА ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

ПОКАЗАТЕЛИ	2025	2024
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.28	0.29
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.22	0.21
Ефективност на приходите от дейността	0.69	0.67
Коефициент на обща ликвидност	2.85	16.85
Коефициент на абсолютна ликвидност	2.42	14.09
Коефициент на финансова автономност	4.07	24.29
Коефициент на задлъжнялост	0.25	0.04
Печалба на 1 акция	1.18	1.1

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

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УД "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ"

През 2025 година ръководството на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД ще насочи усилията си към привличане на нови институционални и индивидуални инвеститори. Предвижда се умерено нарастване на нетната стойност на активите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, съответно умерено нарастване и на годишният финансов резултат.

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

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

УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД, 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 съответния договорен фонд, средствата за постигането им и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление дава отражение върху репутацията и успеха на договорите фондове в дългосрочен план, дава стимул на Управляващото дружество да преследва цели, които са в интерес на дялопритежателите, както и улеснява ефикасния надзор. Доброто корпоративно управление гарантира правата на всички притежатели на дялове от договорите фондове и равнопоставеното им третиране, осигурява възможност за ефикасен надзор върху управлението на дейността, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите, пълна прозрачност в дейността на управляваните колективни инвестиционни схеми, своевременно и точно разкриване на информация относно финансовото им състояние, резултатите от дейността им, управлението ими 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 2025 година ръководството и служителите на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД 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

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД не притежава собствени акции. През 2025 година не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции.

IX. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ

Дружеството няма регистрирани клонове.

X. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Към 31.12.2025 г. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД не е емитирало финансови инструменти.

XI. ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С УСТОЙЧИВИТЕ ИНВЕСТИЦИИ

Към настоящият момент УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при предоставянето услуги по управление в съответствие със сключен с клиента договор на порфейл, включващ финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента и при инвестиционни консултации относно финансови инструменти с изключение на случаите, в които клиентът декларира, че има предпочитания във връзка с устойчивостта по смисъла на чл.2, т.7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

XII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава верна и точна представа за неговото финансово



състоящие 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 31.12.2025 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 2025 год. са изпълнявани всички изисквания, залегнали в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Наредба №44 на Комисията за финансов надзор, както и залегналите в Програмата за добро корпоративно управление стандарти.

През изтеклата 2025 год. не е допуснато да бъдат нарушени правата на едноличния собственик на капитала на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД. Своевременно е предоставяна необходимата информация в Комисията за финансов надзор. Годишният отчет за 2025 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив

20.02.2026 г.

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ТЕОДОРА ЯКИМОВА-ДРЕНСКА
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

„ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните бележки към финансовия отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводната политика.

По наше мнение, приложният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ 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, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ 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:

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

Отговорности на ръководството

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 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.

Маргарита Георгиева Тошкина
Регистриран одитор № 0260
Пазарджик, бул. "България" № 62

Дата: 06.03.2026 година



Юг Маркет Фонд Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31.12.2025 година

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

	Бележки	31.12.2025	31.12.2024
Нетекущи активи			
Нетекущи материални активи	3	19	20
Нетекущи финансови активи	4	714	437
Общо нетекущи активи		733	457
Текущи активи			
Парични средства	5	798	763
Вземания	6	139	149
Общо текущи активи		937	912
ОБЩО АКТИВИ		1 670	1 369
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	7		
Акционерен капитал		250	250
Резерви от последващи оценки		139	133
Резерви		25	25
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		631	631
Печалби/загуби от текущия период		296	275
Общо собствен капитал		1 341	1 314
Текущи пасиви			
Текущи задължения	8	329	54
Общо пасиви		329	54
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1 670	1 369

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 04.03.2026 г.
Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 18.02.2026 г.



ВАЛЕНТИН ТОНЧЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ТЕОДОРА ЯКИМОВА-ДРЕНСКА
ПРОКУРИСТ



МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 06.03.2026 г.
МАРГАРИТА ТОШКИНА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

№ 260





Юг Маркет Фонд Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 01.01.2025 - 31.12.2025 година

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

	Бележки	31.12.2025	31.12.2024
Финансови приходи			
Приходи от лихви		-	12
Други финансови приходи	10	1	-
Общо финансови приходи		1	12
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КНС	11	1057	933
Общо нефинансови приходи		1057	933
Общо приходи		1 058	945
Финансови разходи			
Разходи от операции с ФИ		-	(1)
Други разходи	12	(2)	(4)
Общо финансови разходи		(2)	(5)
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за материали	13	(11)	(14)
Разходи за външни услуги	13	(169)	(120)
Разходи за амортизации	14	(1)	(2)
Разходи за заплати, осигуряване	15	(485)	(440)
Други разходи	16	(60)	(54)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(726)	(630)
Общо разходи		(728)	(635)
Печалба/загуба преди данъци		330	310
Корпоративен данък		(34)	(35)
Печалба/загуба за годината		296	275
Друг всеобхватен доход		6	21
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		302	296

Финансовият отчет е одобрен за приемане с решение на Съвета на директорите от 04.03.2026 г.

Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 18.02.2026 г.

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
Изпълнителен директор

ТЕОДОРА ДИМИТОВА-ДРЕНСКА
ПРОКУРИСТ

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАЗАТ. ОТ 06.03.2026 г.
МАРГАРИТА ТОНЧКОВА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Юг Маркет Фонд Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2025 - 31.12.2025 година

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

	31.12.2025	31.12.2024
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток, свързан с нетекучи финансови активи	(272)	8
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(272)	8
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Паричен поток от лихви, комисионни и други подобни	(1)	(1)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(1)	(1)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	1 046	904
Плащания свързани с търговски контрагенти	(198)	(228)
Плащания при разпределение на печалбата	-	-
Плащания свързани с възнаграждения	(501)	(438)
Плащания данъци	(35)	(36)
Други	(4)	(9)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	308	193
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	35	200
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	763	563
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	798	763

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 04.03.2026 г.

Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 18.02.2026 г.


ВАЛЕНТИН ТОНЧЕВ
ИЗЪЯВИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ТЕОДОР ЯКИМОВА-ДРЕНСКА
ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАД ОТ 06.03.2026 Г.
МАРГАРИТА ТОШКИНА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР № 260



Юг Маркет Фонд Мениджмънт ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 01.01.2025-31.12.2025 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
Сaldo на 01 януари 2024 година	250	25	112	631	-	1 018
Промени в капитала 2024 година	-	-	21	275	-	296
Разпределение дивиденди	-	-	-	-	-	-
Финансов резултат	-	-	-	275	-	275
Резерви от последващи оценки	-	-	21	-	-	21
Сaldo на 31 декември 2024 година	250	25	133	906	-	1 314
Промени в капитала 2025 година	-	-	6	21	-	27
Разпределение дивиденди	-	-	-	(275)	-	(275)
Финансов резултат	-	-	-	296	-	296
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	6	-	-	6
Сaldo към 31 декември 2025 година	250	25	139	927	-	1 341

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 04.03.2026 г.
Пояснителните бележки от стр. 20 до стр. 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 18.02.2026 г.


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ТЕОДОРА АКЕМОВА-ДРЕНСКА
ПРОКУРИСТ

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААД ОТ 06.03.2026 г.
МАРГАРИТА ТОНЧИННА
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР № 260



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД за 2025 година

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управляващо дружество “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” ЕАД 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, ул. “Колчо Фичето” № 7-а.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” ЕАД 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, изтъняване 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” ЕАД 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 – Теодора Якимова-Дренска.

Към 31.12.2025 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Собственик на капитала на дружеството е „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД. Към 31.12.2025 г. в дружеството работят 18 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ ЕАД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Индивидуалният Годишен финансов отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) 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 2025 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е 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 всички нови и 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.

За първи път през 2025 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.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпитливи права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да

повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти:

- **МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане**

Отчитане на хеджиране от предприятие, което прилага за пръв път МСФО. Изменението разглежда потенциално объркване, произтичащо от несъответствие във формулировката на параграф Б6 от МСФО 1 и изискванията за отчитане на хеджиране в МСФО 9

Финансови инструменти.

- **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания**

- Печалба или загуба от отписване. Изменението се отнася до потенциално объркване в параграф Б38 от МСФО 7, произтичащо от остаряло позоваване на параграф, който е бил заличен от стандарта при издаването на МСФО 13. Оценяване на справедливата стойност.
- Оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката. Изменението се отнася до несъответствие между параграф 28 от МСФО 7 и придружаващите го насоки за прилагане, което възниква, когато последващо изменение, произтичащо от издаването на МСФО 13, е направено в параграф 28, но не и в съответния параграф в насоките за прилагане.
- Въведение и оповестяване на кредитния риск. С изменението се преодолява потенциално объркване, като в параграф НП1 се пояснява, че ръководството не налюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

- Премахване на признаването на лизингови задължения от страна на лизингополучателя. Изменението е насочено към потенциала липса на яснота при прилагането на изискванията на МСФО 9 за отчитане на погасяването на лизинговите задължения на лизингополучателя, която възниква, тъй като параграф 2.1, буква б), подточка ii) от МСФО 9 включва препратка към параграф 3.3.1, но не и към параграф 3.3.3 от МСФО 9.
- Цена на сделката. Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО 15. Приходи от договори с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.

- **МСФО 10 Консолидирани финансови отчети**

- Определяне на "де факто агент". Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между параграфи Б73 и Б74 от МСФО 10, свързани с определянето от страна на инвеститора на това дали друга страна действа от негово име, чрез уеднаквяване на формулировките в двата параграфа.
- **МСС 7 Отчет за паричните потоци**
- Себестойностен метод. Изменението се отнася до потенциално объркване при прилагането на параграф 37 от МСС 7, което произтича от използването на термина „себестойностен метод“, който вече не е дефиниран в счетоводните стандарти на МСФО.

Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

Измененията са:

- Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер. Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна плащателна система.
- Класификация на финансови активи
- Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем. Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
- Активи с нерегресни характеристики. Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
- Договорно свързани инструменти. Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- Оповестявания
- Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.

- Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци. Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

Целта на МСФО 19 е да определи изискванията за оповестяване, които предприятието има право да прилага вместо изискванията за оповестяване в други счетоводни стандарти на МСФО. Предприятието може да избере да прилага този стандарт в своите консолидирани, самостоятелни или индивидуални финансови отчети, само ако в края на отчетния период то е дъщерно предприятие и е без публична отчетност и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя консолидирани финансови отчети на разположение за публично ползване, които са в съответствие с МСФО.

МСФО 19 определя подробните оповестявания, които предприятието, прилагащо МСФО 19, е длъжно да направи. Тези изисквания за оповестяване са съкратен вариант на изискванията, посочени в други счетоводни стандарти на МСФО. От общо 34 счетоводни стандарта на МСФО, които включват изисквания за оповестяване, МСФО 19 предвижда намалени изисквания за оповестяване за 30 от тях. Изискванията за оповестяване за 3

стандарта трябва да се прилагат изцяло (МСФО 8, МСФО 17 и МСС 33). Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на плановите за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

Изменения в МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност. Оповестяване, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

Измененията включват намалени изисквания за оповестяване, изключване на цели и насоки в области като споразумения за финансиране на доставчици, правила от Втори стълб и финансови инструменти, както и замяна на определените от ръководството показатели за ефективност с препратка към МСФО 18.

Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

Промените се отнасят до конкретен случай, при който предприятие майка (чиято валута на представяне е хиперинфлационна) консолидира чуждестранно предприятие (чиято функционална валута не е хиперинфлационна). Сравнителните данни за чуждестранни предприятия с нехиперинфлационни функционални валути трябва да бъдат преизчислени, като се използва общият ценови индекс (съгласно МСС 29), когато се представят в хиперинфлационната валута на представяне.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство и Международните стандарти за финансови отчети („МСФО“), приети от ЕС. 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“ ЕАД.

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 предприятие** – 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 статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на дружеството и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- **същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- **компенсиране** – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт” ЕАД 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 ЕАД 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.

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

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

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

Последващо оценяване на ценни книжа

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД 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, която се отразява в Отчета за финансовото състояние като Резерви от последващи оценки. След продажба на ценните книжа резервът от преценката се отнася в друг всеобхватен доход, който се отразява в Други резерви.

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 отчетната 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“ЕАД се отчитат по тяхната номинална стойност.

Парични средства в чуждестранна валута – оценяват се по централния курс за съответната валута на Българска народна банка.

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 инвестиране на собствените средства на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ЕАД.

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“ЕАД 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 книгата 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“ЕАД се формират от:

- **разходи от операции с ценни книжа** – признават се на датата на уреждане/дата на сепълмента/ 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 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 надскално 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 2025 година няма придобити нови дълготрайни активи.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД към края на 2025 година са представени в следващата таблица:

Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютърни системи	4	4	-
2. Лиценз	4	4	-
3. Софтуери	94	76	18
4. Информационна табела	1	1	-
5. Рекламна табела	3	2	1
Общо	106	87	19

4. НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Към 01.01.2025 г нетекущите финансови активи са, както следва:

Видове Финансови инструменти	Категория според МСФО 9	Балансова стойност – х лв
Капиталови инструменти	Капиталови инструменти по СС през друг всеобхватен доход	714

ЕМИТЕНТИ	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ КЪМ 31/12/2025	Признати дивиденди 2025 г	СС при отписване на продадени през 2025 г акции	Резултат при продажба
Гексим Банк АД	437	-	-	-
Инвестиционна компания Галата АД	277			
ОБЩО	714	-	-	-

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2025 г са по разплащателни сметки – 798 хил. лв, както следва:

Парични средства	31.12.2025	31.12.2024
1. Каса в лева	0	3
1. Разплащателни сметки в лева	798	760
Общо	763	763

По разплащателните сметки на дружеството няма начислени лихви.

Паричните средства на дружеството са в български лева и евро.

6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2025 г. в размер на 139 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2025	31.12.2024
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	98	87
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	3	2
3. Други вземания	38	60
Общо	139	149

В резултат на анализ на вземанията се установи, че няма условия за обезценка. Таксите за управление са получени на 05.01.2026 г.

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2025 година.

Съгласно решение на едноличния собственик на капитала през 2025 година печалбата за 2024 г в размер на 275 хил. лв е разпределена като дивидент.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2025 година е печалба в размер на 296 хил. лв.

	31.12.2025	31.12.2024
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Резерв от последващи преоценки	139	133
3. Неразпределена печалба	631	631
4. Текущ финансов резултат	296	275
Общо	1 341	1 314

8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2025 г. са в размер на 329 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми за осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2025 г, разходи за

компенсируеми отпуски и начислен корпоративен данък, както и неплатен дивидент към собственика.

	31.12.2025	31.12.2024
1. Задължение към персонал	23	22
2. Задължение към осигурителни институти	16	15
3. Данъчни задължения	8	12
4. Задължения към доставчици	7	5
5. Задължение към акционерите за дивиденсти	275	-
Общо	329	54

9. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

“Юг Маркет Фонд Мениджмънт”ЕАД има сключен договор за сделки с финансови инструменти с инвестиционен посредник „Юг Маркет”ЕАД. Към 31.12.2025 г няма вземания и задължения по този договор.

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

Към 31.12.2025 г дружеството има вземания: от Договорен фонд „Юг Маркет Максимум” – 98 хил. лв и Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум” – 3 хил. лв. Вземанията са получени на 05.01.2026 г.

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

Краткосрочните възнаграждения на ключовия управленски персонал за годината са в общ размер 92 хил. лв, от които за възнаграждения – 81 хил. лв и за осигуровки – 11 хил. лв.

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството за 2025 г. са 1 хил. лв.

	31.12.2025	31.12.2024
1. Приходи от финансираня	1	-
2. Приходи от лихви	-	12
Общо	1	12

11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

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

Видове приходи	Стойност към 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024
1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	1 027	913
- такса управление	1 025	912
- комисионни обратно изкупуване	2	1
2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимаум	30	20
- такса управление	30	20
- комисионни обратно изкупуване	-	-
Общо	1 057	933

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 декември 2025 г. финансовите разходи представляват такси и комисионни, плащани за банкови операции.

	31.12.2025	31.12.2024
1. Разходи от операции с ФА	-	1
2. Други финансови разходи	2	4
Общо	2	5

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2025 година разходите за материали са 11 хил. лв, които представляват канцеларски материали, материали свързани с дезинфекция и предпазни средства, разходи за електрическа енергия, офис оборудване и вода.

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

Видове разходи	Стойност към 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	169	120
- възнаграждения за независим финансов одит	3	3

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2025 година са 1 хил. лв, които са начислени за амортизация на рекламни табели и компютърни системи.

15. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	485	440
- за заплати	409	370
- за осигуровки	76	70

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2025 година основно включват: годишният членски внос за БАУД, разходи за обучение на персонала, разходи за различни видове такси, обучения, командировки и други.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2025 г. дружеството приключва с печалба в размер на 296 хил.лв. За 2025 г. дружеството има начислен корпоративен данък в размер на 33 хил. лв. и други алтернативни данъци в размер на 1 хил. лв.

През 2025 година е внасен авансово корпоративен данък в размер на 26 хил. лв. в установените от ЗКПО срокове.

18. СЪБИТИЯ, НАСТЪПНИ СЛЕД ДАТАТА КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

19. АНАЛИЗ НА РИСКА

Политиката за управление на риска на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД 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 целесъобразно 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.

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



1. Вътрешни – свързани с организацията на работа на Управляващото дружество. Те се състоят без да се органичават до: рискове, свързани с персонала, рискове, свързани с процесите и рискове, свързани със системите.

Проведените наблюдения от отдела, свързани с управление на вътрешния оперативен риск определят степента на риск, свързана с дейността на управляващото дружество през 2025 г. като ниска. Служителите на управляващото дружество са добре обучени, притежават необходимата квалификация и професионален опит и извършват задълженията си съгласно вътрешните правила и установената организация. В управляващото дружество съществуват ясно дефинирани права и отговорности на персонала, както и надеждна и открита комуникация между отделните звена на дружеството. През 2025 г. няма установени конфликти на интереси, спазвана е инвестиционната стратегия на всеки от управляваните договорни фондове, не е установена злоупотреба с поверителна информация, както и нарушаване на търговска тайна, спазвани са правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на фондовете. Информационната система на управляващото дружество се архивира и се поддържа „back-up“. Създадена е организация по управление на достъпа на потребителите до информационната система на дружеството, която да не позволява неволни или умислени нарушения в интегритета на системите, ползвани от управляващото дружество, дефинирани са нива на достъп на служителите на управляващото дружество според заеманата длъжност. Разработен е и се прилага план за действие в кризисни ситуации и осигуряване на непрекъснатост на работата на дружеството. За докладвания период не са констатирани недостатъци във връзка с управление на вътрешния оперативен риск, съответно не са предприемани мерки за отстраняването им.

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 и рискове от физическо вмешателство.

За управление на рисковете на обкръжаващата среда дружеството поддържа актуална база данни с нормативните актове, уреждаща дейността на управляващото дружество и управляваните договорни фондове. Прилагат се мерки за следене на съответствието на прилаганите от дружеството политики с изискванията на законодателството и се използва външна юридическа кантора в случай на необходимост за привеждане на дейността на управляващото дружество в съответствие с нормативните изисквания и промените в тях.

За предотвратяване на риска от физическо вмешателство дружеството има сключен договор с охранителна фирма за осъществяване на 24-часово наблюдение и контрол на помещението, в които се намират технологичните средства и архивите на Управляващото Дружество, регулярно се извършва профилактика на системите за видеонаблюдение и пожароизвестяване, разработен е план за евакуация на служителите в случаите на непосредствено физическо вмешателство или друго бедствие/авария.

За докладвания период не са констатирани недостатъци във връзка с управление на външния оперативен риск, съответно не са предприемани мерки за отстраняването им.

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.

Към 31.12.2025 г. Управляващото дружество е инвестирало собствени средства в капиталови ценни книжа.

20. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

През 2025 г. на лицата, по отношение на които се прилага Политиката за възнагражденията, са изплатени възнаграждения в размер на 398 856 лева. Получатели на доходите са 15 лица. Изплатените възнаграждения са постоянни и включват суми по основно трудово възнаграждение (договор за управление), възнаграждения за прослужено време и платен годишен отпуск, обезщетения за временна неработоспособност.

През 2025 г. не са изплащани променливи възнаграждения, които са обвързани с резултатите от дейността на управляващото дружество и управляваните договорни фондове.

През 2025 г. не са изплащани суми на служителите на Управляващото дружество пряко от договорните фондове, включително такса за постигнат резултат.

Общата сума на възнагражденията с разбивка по категории служители, съгласно чл.108, ал.1 от ЗДКИСАДПКИ

Категории служители	Брой получатели	Постоянно възнаграждение	Променливо възнаграждение	Променливо възнаграждение, изплатено пряко от ДФ Юг Маркет Максимум	Променливо възнаграждение, изплатено пряко от ДФ Юг Маркет Оптимум
Ръководни длъжности	5	164 210	0	0	0
Длъжности поемане на рискове	6	124 204	0	0	0
Длъжности контролни функции	1	39 124	0	0	0
Длъжности изпълнение върху рисковия профил	3	71 318	0	0	0
ОБЩО	15	398 856	0	0	0

През 2025 възнагражденията в Управляващото дружество са постоянни. Към настоящия момент Управляващото дружество няма сключени договори със свои служители, съгласно които се предвижда да се изплащат променливи възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати.

През 2025 г. няма съществени изменения в Политиката за възнагражденията на управляващо дружество Юг Маркет Фонд Мениджмънт ЕАД.

С решение от 21.03.2025 г. на Съвета на директорите на дружеството Политиката за възнагражденията е актуализирана, като са направени единствено допълнения в количествените и качествените критерии при определяне на променливите възнаграждения на служителите и е прието, че при предоставяне на допълнителни услуги по чл.86, ал.2, т.2-4 от ЗДКИСАДПКИ управляващото дружество ще спазва Насоките относно определени аспекти на изискванията на MiFID II за възнагражденията (ESMA35-43-3565), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари.

Съставил:

МАРИНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
Изпълнителен Директор

ТЕОДОРА БОРИМОВА-ДРЕНСКА
Продумист