

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**НА**  
**УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО**  
**„ЮГ МАРКЕТ ФОНД**  
**МЕНИДЖМЪНТ” АД**  
**за 2019 година**

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2019 година	3
2. Доклад на независим одитор	15
3. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2019 година	17
4. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2019-31.12.2019 година	18
5. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2019-31.12.2019 година	19
6. Отчет за промените в собствения капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2019-31.12.2019 година	20
7. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2019 година	21

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД  
ЗА 2019 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 2019 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2019 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2019 година и приключва с печалба от дейността в размер на 81 хил. лв. и общ всеобхватен доход за годината в размер на 22 хил. лева. Начислените през годината амортизации са в размер на 2 хил. лв. Дружеството дължи корпоративен данък в размер на 11 хил. лв за 2019 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 (ЗДКИСАПКИ), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗДКИСАПКИ 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, изпитание 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 31.12.2019 г. в дружеството работят 12 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 2019 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. "ТРС" ЕАД, 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
<b>Общо:</b>	<b>250 000 акции</b>

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 2019 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 31.12.2019 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 „ГРС“ 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 2019 г. на наетите по договор за управление е в размер на 47 160 лв. Членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 1 702 лв.

През 2019 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 2019 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 2019 година управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД активи нарастват с 0.15% - от 11 091 хил. лв. в началото на годината, към 31.12.2019 г. общият размер на управляваните активи достига до 11 108 хил. лв. Активите на ДФ Юг Маркет Максимум нарастват с 410 хил. лева, което представлява ръст от 4.07%, а активите на ДФ Юг Маркет Оптимум намаляват с 393 хил. лева (38.27%).

(сил. лева)

Управлявани активи	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	изменение	
			стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	10 474	10 064	410	4.07%
ДФ Юг Маркет Оптимум	634	1 027	-393	-38.27%
<b>Общо управлявани активи:</b>	<b>11 108</b>	<b>11 091</b>	<b>17</b>	<b>0.15%</b>

## 5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2019 г.

### ➤ Активи

Към 31.12.2019 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 470 хил. лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството нарастват с 81 хил. лв (20.82%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Финансови активи	225	47.87%	193	49.61%	32	16.58%
Дълготрайни материални активи	29	6.17%	31	7.97%	-2	-6.45%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	184	39.15%	137	35.22%	47	34.31%
Вземания	32	6.81%	28	7.20%	4	14.29%
<b>Общо активи</b>	<b>470</b>	<b>100.00%</b>	<b>389</b>	<b>100.00%</b>	<b>81</b>	<b>20.82%</b>

### ➤ Собствен капитал

През 2019 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД нараства с 67 хил. лева спрямо предходната година и към 31.12.2019 г. е в размер на 450 хил. лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 хил. лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 хил. лева;
- Други резерви в размер на 2 хил. лева;
- Резерв от последващи оценки на инвестиционния портфейл в размер на 31 хил. лева;
- Неразпределена печалба в размер на 61 хил. лева;
- Финансов резултат за текущия период – печалба в размер на 81 хил. лв.

През 2019 г. по решение на Общото събрание на акционерите, част от реализираната през предходната година печалба в размер на 35 хил. лв. бе разпределена под формата на дивиденди.

### ➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2019 г. са на стойност 20 хил. лв. и са с краткосрочен характер (компенсируеми отпуски, данъчни задължения, социални и здравноосигурителни вноски по изплатени възнаграждения и компенсируеми отпуски).

### ➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

През 2019 г. се наблюдава увеличаване както на приходите, така и на разходите на дружеството. Приходите на дружеството нарастват с 83 хил.лв. (32,81%) спрямо

предходния период и този ръст се дължи основно на нарастването на приходите от управлението на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

(хил.лева)

	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	308	91.67%	224	88.54%	84	37.50%
- Такса управление	305	90.77%	219	86.56%	86	39.27%
- Комисионни обратно изкупуване	3	0.89%	5	1.98%	-2	-40.00%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	17	5.06%	20	7.91%	-3	-15.00%
- Такса управление	13	3.87%	19	7.51%	-6	-31.58%
- Комисионни обратно изкупуване	4	1.19%	1	0.40%	3	300.00%
Приходи от лихви	1	0.30%	3	1.19%	-2	-66.67%
Приходи от дивиденди	9	2.68%	5	1.98%	4	80.00%
Приходи от операции с ЦК	1	0.30%	1	0.40%	0	0.00%
<b>Общо приходи</b>	<b>336</b>	<b>100.00%</b>	<b>253</b>	<b>100.00%</b>	<b>83</b>	<b>32.81%</b>

### ➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2019 година възлиза на 244 хил. лева. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

(хил.лева)

Разходи	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	2	0.82%	5	2.46%	-3	-60.00%
Разходи за външни услуги	20	8.20%	22	10.84%	-2	-9.09%
Разходи за заплати и осигуровки	213	87.30%	166	81.77%	47	28.31%
Разходи за амортизации	2	0.82%	2	0.99%	0	0.00%
Други оперативни разходи	6	2.46%	8	3.94%	-2	-25.00%
Разходи по операции с ЦК	1	0.41%	0	0.00%	1	100.00%
<b>Общо разходи</b>	<b>244</b>	<b>100.00%</b>	<b>203</b>	<b>100.00%</b>	<b>41</b>	<b>20.20%</b>

Дружеството приключва 2019 г. с печалба в размер на 81 хил. лева и друг всеобхватен доход за годината в размер на 22 хил. лева или общият всеобхватен доход към 31.12.2019 г е 103 хил. лв.

### Финансови показатели от дейността на дружеството

ПОКАЗАТЕЛИ	2019	2018
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.24	0.20
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.18	0.13
Ефективност на приходите от дейността	0.73	0.80
Коефициент на обща ликвидност	10.94	25.13
Коефициент на абсолютна ликвидност	9.33	20.88
Коефициент на финансова автономност	22.83	58.12
Коефициент на задлъжнялост	0.04	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 осъществяват 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 31.12.2019 г. отношението между собствения капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД и постоянните му общи разходи е 181.20% 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 933.12% при нормативно определен минимум 100%, а отношението на паричните средства по срочни и безсрочни влогове към минималните ликвидни средства е 99.89% 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 2020 година ръководството на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД 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” 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 заинтересованите лица.

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2019 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 следене на рисковите фактори, оказващи влияние върху активите на дружеството и ограничаване на възможните негативни ефекти върху неговата дейност. Системата за управление на риска се основава на целево изградена организационна структура в Управляващото дружество и Правила за оценка и управление на риска. Правилата за управление на риска регламентират политиките и процедурите за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с дейността на дружеството. Организационната структура в управляващото дружество, свързана с управлението на риска включва:

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

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

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

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

 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 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 основни видове риск, свързани с инвестирането на средства във финансови инструменти.

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

### КРЕДИТЕН РИСК

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

➤ Контрагентен риск - рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

➤ Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Управляващото дружество да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на 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 31.12.2019г. 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	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	стойност	%	стойност	%
Разплащателна сметка	184	39.15%	136	35.13%
Други парични средства	0	0.00%	1	0%
Вземания	32	6.81%	28	7.18%
Инвестиции в дългови ценни книжа	48	10.21%	25	6.41%
<b>Общо:</b>	<b>264</b>	<b>56.17%</b>	<b>190</b>	<b>48.72%</b>

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

	2019	2018
Ликвидни средства	184	137
<i>В т.ч. Парични средства на каса</i>	0	0
<i>Разплащателни сметки</i>	184	136
<i>Други парични средства</i>	0	1
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	20	6
Отношение ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	933.12 %	2 266,67%
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 2019 и 2018 г. е както следва:

АКТИВИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	177	78.67%	168	86.98%
Финансови активи деноминирани в евро	48	21.33%	25	13.02%
<b>Общо:</b>	<b>225</b>	<b>100.00%</b>	<b>193</b>	<b>100.00%</b>

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.

(млн.лв.)

АКТИВИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	стойност	%	стойност	%
Акции	147	31.28%	123	31.62%
Облигации	48	10.21%	25	6.43%
Компенсаторни инструменти	10	2.13%	16	4.11%
ПКН, различни от КИС	20	4.26%	29	7.46%
<b>Общо активи</b>	<b>225</b>	<b>47.87%</b>	<b>193</b>	<b>49.61%</b>

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 31.12.2019 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 2019 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 2019 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 2019 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив

07.03.2020 г.

  
Валентина Тончева  
Изпълнителен директор



  
Пламен Георгиев  
Прокурист

## 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 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетване (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:

- 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 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: 20.03.2020

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО  
СЪСТОЯНИЕ**


към 31.12.2019 година


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

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Нетекущи активи</b>			
Нетекущи финансови активи	3	225	193
Нетекущи материални активи	4	29	31
<b>Общо нетекущи активи</b>		<u>254</u>	<u>224</u>
<b>Текущи активи</b>			
Парични средства	5	184	137
Вземания	6	32	28
<b>Общо текущи активи</b>		<u>216</u>	<u>165</u>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<u>470</u>	<u>389</u>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	7	250	250
Резерви		27	25
Резерви от последваща оценка на активи/пасиви		31	11
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		61	47
Печалби/загуби от текущия период		81	50
<b>Общо собствен капитал</b>		<u>450</u>	<u>383</u>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи задължения	8	20	6
<b>Общо пасиви</b>		<u>20</u>	<u>6</u>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<u>470</u>	<u>389</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2020 г. Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2020 г

  
ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

  
ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ  
ПРОКУРИСТ

  
МАРИЯНА ПЕНЧЕВА  
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАМЛ ОТ 20.03.2020 Г  
БЛАГОЙ ПЛАНЙОТОВ  
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

  
0108 **Благой  
Планайотов**  
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

за периода 01.01.2019 - 31.12.2019 година

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

	Бележки	31.12.2019	31.12.2018
<b>Финансови приходи</b>			
Приходи от операции с финансови инструменти		1	1
Приходи от дялови участия		9	5
Приходи от лихви	10	1	3
<b>Общо финансови приходи</b>		<b>11</b>	<b>9</b>
<b>Нефинансови приходи</b>			
Приходи от управление на КИС	11	325	244
<b>Общо нефинансови приходи</b>		<b>325</b>	<b>244</b>
<b>Общо приходи</b>		<b>336</b>	<b>253</b>
<b>Финансови разходи</b>			
Разходи от операции с финансови инструменти	12	(1)	-
<b>Общо финансови разходи</b>		<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Нефинансови/оперативни/ разходи</b>			
Разходи за материали	13	(2)	(5)
Разходи за външни услуги	13	(20)	(22)
Разходи за амортизации	14	(2)	(2)
Разходи за заплати, осигуряване	15	(213)	(166)
Други разходи	16	(6)	(8)
<b>Общо финансови/оперативни/ разходи</b>		<b>(243)</b>	<b>(203)</b>
<b>Общо разходи</b>		<b>(244)</b>	<b>(203)</b>
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>		<b>92</b>	<b>50</b>
<b>Корпоративен данък</b>		<b>(11)</b>	<b>-</b>
<b>Печалба/загуба за годината</b>		<b>81</b>	<b>50</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		<b>22</b>	<b>(6)</b>
<b>Общ всеобхватен доход/загуба за годината</b>		<b>103</b>	<b>44</b>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2020 г

Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2020 г

  
ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

  
НААМЕН ГЕОРГИЕВ  
ПРОКУРИТ

  
МАРИЯНА ПЕНЧЕВА  
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИМ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 20.03.2020 г.  
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ  
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

  
0108 **Благой  
Панайотов**  
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

### ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2019 - 31.12.2019 година

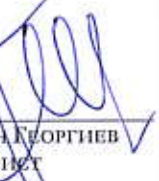
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Паричен поток, свързан с нетекущи финансови активи	(1)	74
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>(1)</b>	<b>74</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Постъпления от лихви	-	-
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Постъпления свързани с управление на КИС	324	230
Плащания свързани с търговски контрагенти	(27)	(35)
Плащания при разпределение на печалбата	(35)	(30)
Плащания свързани с възнаграждения	(210)	(166)
Платени данъци	(1)	-
Други плащания	(3)	(2)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>48</b>	<b>(3)</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>47</b>	<b>71</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари</b>	<b>137</b>	<b>66</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>184</b>	<b>137</b>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2020 г.  
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2020 г

  
ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

  
ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ  
ПРОКУРИТЕЛ

  
МАРИЯНА ПЕНЧЕВА  
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРНА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААД ОТ 20.03.2020 Г  
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ  
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

  
0108 **Благой  
Панайотов**  
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД


### ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ


за периода 01.01.2019-31.12.2019 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 2018 година	250	25	17	77	0	369
Промени в капитала 2018 година	-	-	(6)	20	-	14
Разпределение дивиденсти	-	-	-	(30)	-	(30)
Финансов резултат	-	-	-	50	-	50
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	(6)	-	-	(6)
Салдо на 31 декември 2018 година	250	25	11	97	-	383
Промени в капитала 2019 година	-	2	20	45	-	67
Разпределение дивиденсти	-	-	-	(36)	-	(36)
Други резерви	-	2	-	-	-	2
Финансов резултат	-	-	-	81	-	81
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	20	-	-	20
Салдо към 31 декември 2019 година	250	27	31	142	-	450

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2020 г.  
Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 27.02.2020 г.

  
ВАЛЕНТИН ТОНЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

  
ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ  
ПРОКУРИСТ

  
МАРИЯНА ПЕНЧЕВА  
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАД ОТ 20.03.2020 Г  
БЛАГОЙ ПЛАНЙОТОВ  
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

  
0108 **Благой  
Планайотов**  
Регистриран одитор

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2019 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 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.

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

Към 31.12.2019 година капиталаът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Разпределението на капитала е както следва:

- „ГРС“ ЕАД	- 91 %
- „Юг Маркет“ АД	- 9 %.

Към 31.12.2019 г. в дружеството работят 12 човека.

2. **ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 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 2019 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).

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

- **МСФО 9 „Финансови инструменти“** (изменен) - Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да се отчита финансовият актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- **МСФО 16 „Лизинг“**
- **МСС 19 „Доходи на наети лица“** (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“** (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- **КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“**
- **Годишни подобрения на МСФО 2015-2017**

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 2019 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на 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.

Промените са свързани със следните стандарти:

- **МСС 1 и МСС 8** (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- **МСФО 3** (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на **МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7**: Реформа на референциите лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“** в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- **МСФО 17 „Застрахователни договори“** в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

## 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 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 събитие.

„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.

„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 СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

#### *Операции по покупко-продажба на ценни книжа*

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 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 сепълемента. 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“ АД става по тяхната отчетна стойност на датата на сепълемента. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като приход или разход от операции с ценни книжа в Отчета за дохода.

Отписването на дълговите инструменти от Отчета за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД става по тяхната отчетна стойност на датата на сепълемента. 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“ АД извършва ежемесечна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

Преоценката 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, преоценката им се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, определени от Правилата за инвестиране на собствените средства.

Преоценка по видове капиталови инструменти се натрупва по сметка за резерв от преоценка на активи, която се отразява в Отчета за финансовото състояние като Резерви от последващи оценки. След продажба на ценните книжа резервът от преоценката 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 извъншни 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 отчетна 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 сепарацията/ 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“ АД се формират от:

- разходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на уреждане/дата на сегмента/ при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между отчетната стойност на книгата 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**

След влизане в сила на Международния стандарт за финансово отчитане 9 Финансови инструменти на 01.01.2018 г, се извърши прекласификация на нетекущите финансови активи на дружеството.

Към 31.12.2019 г нетекущите финансови активи са определени, както следва:

Видове Финансови инструменти	Категория според МСФО 9	Балансова стойност – х лв
Капиталови инструменти	Капиталови инструменти по СС през друг всеобхватен доход	177
Дългови инструменти	Дългови инструменти по амортизирана стойност	48

Към 31.12.2019 г се извърши тест за обезценка и 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.

Към 31.12.2019 година стойността на инвестиционния портфейл е 225 хил.лв., оценен по пазарни цени, съгласно борсовия бюлетин за 31.12.2019 година.

ЕМИТЕНТИ	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ КЪМ 31/12/2019	Признати дивиденди 2019 г	СС при отписване на продадени през 2019 г акции	Резултат при продажба
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	7			
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	18			
ГРАДУС АД	-		23	
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	23	1		
КОР.З-Д ОДЕСОС АД	18	1		
ПРЕВ. АКЦИИ СОФИЯ КОМЕРС ЗК АД 2016	7	1		
СОФИЯ КОМЕРС ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	51	5	6	1
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ АДСИЦ	20	1		
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪГАРИЯ АД	23			
ОБЛИГАЦИИ - МОНБАТ АД конвертируеми	29			
ОБЛИГАЦИИ - ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	19			
КОМПЕНСАТОРНИ ЗАПИСИ	10			
<b>ОБЩО</b>	<b>225</b>	<b>9</b>	<b>29</b>	<b>1</b>

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

Към 31.12.2019 г дружеството притежава корпоративни облигации „Елана Агрокредит“ АД с ефективен лихвен процент е 3,23% и конвертируеми облигации „Монбат“ АД с ефективен лихвен процент е 2,93%.

Признатите лихвени приходи за 2019 г от облигации са 1 х лв.

При тест за обезценка към 31.12.2019 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 01.01.2019	Покупки през 2019 година	Продажби през 2019 година	Получени дивиденди/ купони/главници през 2019 г	Балансова стойност към 31.12.2019
Капиталови инструменти по СС през друг всеобхватен доход	168	16	29	5	177*
Дългови инструменти по амортизирана стойност	25	30	0	7	48

\*Стойността на Капиталовите инструменти по СС през друг всеобхватен доход е с преоценката за годината.

#### 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 определеното 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 2019 година няма придобити дълготрайни материални или нематериални активи.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2019 година са представени в следващата таблица:

Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютърни системи	2	1	1
2. Лиценз	4	4	-
3. Софтуери	77	77	-
4. Офис бул В.Априлов	36	8	28
<b>Общо</b>	<b>119</b>	<b>90</b>	<b>29</b>

#### 5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2019 г са по сметки, както следва:

Парични средства	31.12.2019	31.12.2018
1. Разплащателни сметки	184	136
1. Други парични средства	-	1
<b>Общо</b>	<b>184</b>	<b>137</b>

По разплащателната сметка на дружеството няма начислени лихви.

Паричните средства на дружеството са в български лева.



## 6. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2019 г. в размер на 32 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2019	31.12.2018
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	27	25
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	1	2
3. Други вземания	4	1
<b>Общо</b>	<b>32</b>	<b>28</b>

В резултат на анализ на вземанията се установи, че няма условия за обезценка. Таксите за управление са получени на 02.01.2020 г.

## 7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2019 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2019 година печалбата за 2018 г в размер на 50 х лв е отнесена като неразпределена. През втората половина на 2019 част от неразпределената печалба в размер на 35 хил. лв е разпределена като дивидент.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2019 година е печалба в размер на 81 хил. лв.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	27	25
3. Резерви от последващи оценки на активи/пасиви	31	11
3. Неразпределена печалба	61	47
4. Текущ финансов резултат	81	50
<b>Общо</b>	<b>450</b>	<b>383</b>

## 8. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2019 г. са в размер на 20 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми за осигуровки и данъчни задължения във връзка с изплатени възнаграждения за м. декември 2019 г, разходи за компенсирани отпуски и начислен корпоративен данък.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Задължение към персонал	2	-
2. Задължение към осигурителни институти	5	4
3. Данъчни задължения	13	2
<b>Общо</b>	<b>20</b>	<b>6</b>

#### 9. СДЕЛКИ 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 дружеството – Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ и Договорен фонд „Юг Маркет Оптимум“, съгласно разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

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

#### 10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството за 2019 г. са в размер на 11 хил. лв. и представляват приходи от продажба на ценни книжа, получени дивиденди и начислени лихви по дългови ценни книжа, оценявани по амортизирана стойност.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Приходи от операции с финансови инструменти	1	1
2. Приходи от дялови участия	9	5
2. Приходи от лихви	1	3
<b>Общо</b>	<b>11</b>	<b>9</b>

През 2019 година са получени следните дивиденди:

Категории	Признати дивиденди 2019	Нетен резултат от преоценка	Нетен резултат от продажба
Капиталови инструменти, оценявани по СС през ДВА	9	22	1
Дългови инструменти, оценявани по амортиз.стойност	н.а.	н.а.	-

ЕМИТЕНТИ	Признати дивиденди 2019 г	Нетен резултат към ДВД от продажба
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	-	-
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	-	-
ГРАДУС АД	-	-
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	1	-
КОР.З-Д ОДЕСОС АД	1	-
ПРЕВ. АКЦИИ СОФИЯ КОМЕРС ЗК АД 2016	1	-
СОФИЯ КОМЕРС ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	5	1
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ АДСИЦ	1	-
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД	-	-
ОБЛИГАЦИИ - МОНБАТ АД конвертируеми	-	-
ОБЛИГАЦИИ - ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	-	-
КОМПЕНСАТОРНИ ЗАПИСИ	-	-
<b>ОБЩО</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

## 11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

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

Видове приходи	Стойност към 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018
<b>1. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум</b>	<b>308</b>	<b>224</b>
- такса управление	305	219
- комисионни обратно изкупуване	3	5
<b>2. Приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум</b>	<b>17</b>	<b>20</b>
- такса управление	13	19
- комисионни обратно изкупуване	4	1
<b>Общо</b>	<b>325</b>	<b>244</b>

## 12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 декември 2019 г. финансовите разходи представляват разходи по операции и преоценка на продадени ценни книжа в инвестиционния портфейл на дружеството, както и такси и комисионни, плащани за банкови операции.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Разходи от операции с финансови инструменти	1	-
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

### 13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2019 година разходите за материали са 2 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 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018
1. Разходи за външни услуги, в т.ч.	<u>20</u>	<u>22</u>
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

### 14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2019 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 31.12.2019	Стойност към 31.12.2018
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	213	166
- за заплати	183	145
- за осигуровки	30	21

### 16. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2019 година основно включват: годишният членски внос за БЛУД, 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 2019 г. дружеството приключва с печалба в размер на 81 хил.лв. За 2019 г. дружеството има начислен корпоративен данък в размер на 11 хил. лв.

През 2019 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

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

### КРЕДИТЕН РИСК

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

➤ Контрагентен риск - рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

➤ Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Управляващото дружество да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на 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 31.12.2019г. 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.

(мл. лв.)

АКТИВИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	стойност	%	стойност	%
Разплащателна сметка	184	39.15%	136	35.13%
Други парични средства	0	0.00%	1	0%
Вземания	32	6.81%	28	7.18%
Инвестиции в дългови ценни книжа	48	10.21%	25	6.41%
<b>Общо:</b>	<b>264</b>	<b>56.17%</b>	<b>190</b>	<b>48.72%</b>

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.

	2019	2018
Ликвидни средства	184	137
<i>В т.ч. Парични средства на каса</i>	0	0
<i>Разплащателни сметки</i>	184	136
<i>Други парични средства</i>	0	1
<i>Срочни влогове</i>	-	-
Текущи задължения с падеж до 3 месеца	20	6
Отношение ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	933.12 %	2 266,67%
<b>Нормативно определен минимум</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### 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 2019 и 2018 г. е както следва:

АКТИВИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	стойност	%	стойност	%
Финансови активи деноминирани в лева	177	78.67%	168	86.98%
Финансови активи деноминирани в евро	48	21.33%	25	13.02%
<b>Общо:</b>	<b>225</b>	<b>100.00%</b>	<b>193</b>	<b>100.00%</b>

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.

(млн.лв.)

АКТИВИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	стойност	%	стойност	%
Акции	147	31.28%	123	31.62%
Облигации	48	10.21%	25	6.43%
Компенсаторни инструменти	10	2.13%	16	4.11%
ПКИ, различни от КИС	20	4.26%	29	7.46%
<b>Общо активи</b>	<b>225</b>	<b>47.87%</b>	<b>193</b>	<b>49.61%</b>

Съставила:



МАРИЯНА ПЕНЧЕВА  
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПААМЕН ГЕОРГИЕВ  
ПРОКУРИСТ