

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЕНТ”АД
за 2009 година

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2009 година	3
2. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2009-31.12.2009 година	4
3. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2009-31.12.2009 година	5
4. Отчет за промените в капитала на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2009-31.12.2009 година	6
5. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2009 година	7
6. Доклад на независим одитор	15
7. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2009 година	17

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2009 година

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

	Бележки	31.12.2009	31.12.2008
Нетекущи активи			
Дълготрайне нематериални активи	3	24	50
Общо нетекущи активи		24	50
Текущи активи			
Парични средства	4	368	408
Вземания	5	11	10
Други	5		1
Общо текущи активи		379	419
ОБЩО АКТИВИ		403	469
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	6		
Акционерен капитал		250	250
Резерви		25	10
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		180	
Печалби/загуби от текущия период		(56)	195
Общо собствен капитал		399	455
Текущи пасиви			
Текущи задължения	7	4	14
Общо пасиви		4	14
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		403	469

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2010 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 24.02.2010 г.


ВАЛЕНТИН ТОНЧЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАЛД
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



**Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

за периода 01.01.2009 - 31.12.2009 година

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

	Бележки	31.12.2009	31.12.2008
Финансови приходи			
Приходи от дивиденди	9	31	18
Общо финансови приходи		31	18
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	10	101	436
Общо нефинансови приходи		101	436
Общо приходи		132	454
Финансови разходи			
Други разходи по финансови операции	11	-	(1)
Общо финансови разходи		-	(1)
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за материални запаси	12	(2)	(2)
Разходи за външни услуги	12	(25)	(65)
Разходи за амортизации	13	(37)	(36)
Разходи за заплати, осигуряване	14	(119)	(121)
Други разходи	15	(5)	(13)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(188)	(237)
Общо разходи		(188)	(238)
Печалба/загуба преди данъци		(56)	216
Разходи за данъци върху печалба за годината	16	-	21
Печалба/загуба за годината		(56)	195
Други всеобхватни приходи и разходи		-	-
Разходи за данъци върху другите всеобхватни приходи и разходи		-	-
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		(56)	195

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2010 г.

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 24.02.2010 г.

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

0108 Благой
Панайотов
Регистриран одитор

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2009 - 31.12.2009 година

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	31	18
Нетни парични потоци от финансова дейност	31	18
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	103	453
Плащания свързани с търговски контрагенти	(35)	(72)
Плащания свързани с възнаграждения	(123)	(126)
Платени данъци	(13)	(19)
Платени дивиденди		(64)
Други плащания	(3)	(19)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(71)	153
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(40)	171
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	408	237
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	368	408

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2010 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 24.02.2010 г

Валентина Гончева
Изпълнителен директор



Пламен Георгиев
Прокурист

Марияна Пенчева
Гл. счетоводител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР



Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01.01.2009-31.12.2009 година

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

	Основен капитал	Резерви от емитиране на дялове	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2008 година	250	0	73	323
Промени в капитала 2008 година	-	10	(73)	(63)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	195	195
Салдо на 31 декември 2008 година	250	10	195	455
Промени в капитала 2009 година	-	15	(15)	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(56)	(56)
Салдо към 31 декември 2009 година	250	25	124	399

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2010 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 24.02.2010 г

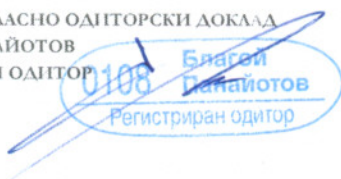
Валентина Тончева
Изпълнителен директор



Пламен Георгиев
Прокурист

Марияна Пенчева
Гл. счетоводител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР





ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2009 година

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Към 31.12.2009 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Разпределението на капитала е както следва:

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

Към 31.12.2009 г. в дружеството работят 9 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с 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 01 януари 2009 година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.



За текущата финансова година са приети всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и респ. Комитета за разясняване на МСФО, които са били уместни за дейността на дружеството.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди, започващи на 01 януари 2009 година, не са настъпили промени в счетоводната политика на фирмата, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

Съставянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

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

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

- **текущо начисляване** – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- **действащо предприятие** – преценява се способността на дружеството да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще. “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **предпазливост** – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- **съпоставимост между приходи и разходи** – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **предимство на съдържанието пред формата** – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- **запазване на счетоводната политика от предходни периоди** – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;



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

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

3. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

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

Като материални дълготрайни активи се отчитат единствено активите, които са свързани с получаване на икономическа изгода за дружеството, използват се за оказване на услуги или за административни цели, очаква се да бъдат използвани през повече от един отчетен период и са със стойност при придобиването над 500.00 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 2009 година няма придобити дълготрайни активи.

През 2008 година се направи поръчка за Архитектурен проект на нов офис. Разходите за неговото изготвяне в размер на 19 474,59 лева са отнесени като Разходи за придобиване на дълготраен актив. През 2009 година е взето решение за замразяване на проекта за изграждане на нов офис до подобряване на икономическия климат в страната.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към края на 2009 година са представени в следващата таблица:



Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютър	1	1	-
2. Лиценз	4	2	2
3. Интернет сайт	1	1	-
4. Софтуер Клавис	65	65	-
5. Софтуер Ажур	2	2	-
6. Софтуер Клавис модул ДФ ЮМО	8	5	3
7. Архитектурен проект	19	-	19
Общо	100	76	24

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2009 г са в каса и по банкови сметки, както следва:

Парични средства	31.12.2009	31.12.2008
1. Каса	8	33
2. Депозити	360	375
Общо	368	408

Лихвите по разплащателните сметки се начислява месечно. Депозитите на Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД са дългосрочни и краткосрочни – три- и шестмесечни, предоставени при лихви между 7-9 процентни пункта.

5. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2009 г. в размер на 11 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2009	31.12.2008
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	7	8
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	1	1
3. Сметка в ЦД	1	1
4. Авансов корпоративен данък	2	-
Общо	11	10

6. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2009 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2009 година, печалбата от 2008 година, в размер на 195 хил. лв, е разпределена по следния начин:

- 15 хил. лв са отнесени в общи резерви
- 180 хил. лв са оставени като неразпределена печалба

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2009 година е загуба в размер на 56 хил. лв.

	31.12.2009	31.12.2008
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	10
3. Неразпределена печалба	180	-
4. Текущ финансов резултат	-56	195
Общо	399	455

7. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2009 г. са в размер на 4 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми към персонала и осигурителни институти във връзка с компенсируемите отпуски.

	31.12.2009	31.12.2008
1. Персонал	3	2
2. Задължение към осигурителни институти	1	-
3. Корпоративен данък	-	11
4. Неизплатени такси	-	1
Общо	4	14

8. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

“Телевизионни и радиосервиси” ЕАД – предоставя на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за временно и възмездно ползване автомобил във връзка с дейността на фирмата.

„Булнат холдинг” ООД – има сключен договор за наем на офиса на дружеството на бул. Васил Априлов № 92.

При изпълнение на договорите няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството за 2009 г. са в размер на 31 хил. лв. и представляват получени лихви по предоставени краткосрочни и дългосрочни депозити



10. 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 31.12.2009	Стойност към 31.12.2008
1. приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	<u>90</u>	<u>426</u>
- такса управление	81	236
- комисионни обратно изкупуване	9	190
2. приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	<u>11</u>	<u>10</u>
- такса управление	10	6
- комисионни обратно изкупуване	1	4
Общо	101	436

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2009 г. финансовите разходи са на стойност под 1 хил. лева и представляват такси и комисионни, плащани за банкови операции.

12. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги се формират основно от такси към Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса, абонамент правни услуги и актуализация софтуер, наем на офис и автомобил.

Видове разходи	Стойност към 31.12.2009	Стойност към 31.12.2008
1. Разходи за материали	2	2
2. Разходи за външни услуги, в т.ч.	<u>25</u>	<u>65</u>
- възнаграждения за независим финансов одит	2	1

13. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2009 година, са както следва:

Видове разходи	Стойност към 31.12.2009	Стойност към 31.12.2008
Разходи за амортизации, в т.ч.:	37	36
- Софтуер - брокерски и счетоводен	32	34
- други нематериални активи	5	2

14. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2009	Стойност към 31.12.2008
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	119	121
- за заплати	100	101
- за осигуровки	19	20

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2009 година основно включват членски внос БАУД и разход за данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

16. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2009 г. дружеството приключва със счетоводна загуба в размер на 56 хил. лв.

През 2009 година има внесен авансово корпоративен данък в размер на 2 хил. лв, който след подаване на годишната данъчна декларация ще бъде поискан за възстановяване. Данъкът е отразен като вземане в отчета за финансовото състояние към 31.12.2009 година.

17. 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.

Пловдив
24.02.2010 г.

Съставил:

МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ



ВАЛЕНТИНА ТОРЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПААМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ

НА „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ГР. ПЛОВДИВ

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, Отчет за всеобхватния доход, Отчет за промените в собствения капитал и Отчет за паричните потоци към 31 декември 2009 година, както и обобщеното оповестяване на същественияте счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с българското счетоводно законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД към 31 декември 2009 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци към тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Според разпоредбите на Наредба № 26 от 23.03.2006 г, чл.38/3/, ние разгледахме съответствията между създадената и прилаганата организация за съхраняване на клиентски активи. Управляващото дружество не извършва управление на индивидуални портфейли за 2009 година, поради което изискването на чл.38/3/ е неприложимо.

Съгласно изискванията на член 38 (4) от Закона за счетоводството ние прегледахме приложения Доклад за дейността, изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33 от същия Закон. Този доклад не е част от финансовия отчет и отговорността за изготвянето се носи от ръководството. Нашият преглед показва, че историческата финансова информация, представена в доклада, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД към 31 декември 2009 година, изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети.

Дата: 24 м. декемв.

Подпис: 
Благой Панайотов
Дипломиран експерт-счетоводител
Регистриран одитор № 108
Пловдив, ул. „Иван Андонов“ 5

**ГОДИШЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
за 2009 г.**

I. ОПИСАНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Общи положения

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е управляващо дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗППЦК 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 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 по Закона за публичното предлагане на ценни книжа:

- 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.

2. Капитал

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

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

Уставът на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД. През 2009 г. не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции.

3. Органи на управление

Дружеството е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите – състоящ се от три лица. Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години. Съветът на директорите има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. Съветът на директорите е в състав:

Валентина Динева Тончева – Председател на СД и Изпълнителен директор;

Красимира Петрова Панчева – зам. председател на СД;

Марияна Пенчева Пенчева – член на СД.

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

Начисленото и изплатено възнаграждение през 2009 г. на наетите по договор за управление е в размер на 21 608 лв. През 2009 г. членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения, 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.

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». В резултат на променената ситуация на фондовите пазари, управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД активи бележат спад от около 12% - от 3 497 396 лв.

в началото на годината, към 31.12.2009 г. общия размер на активите на взаимните фондове достигат 3 089 399 лв.

Управлявани активи	стойност към 31.12.2008 г.	стойност към 31.12.2009 г.	изменение
ДФ Юг Маркет Максимум	2 983 004	2 549 224	-433 780
ДФ Юг Маркет Оптимум	514 392	540 175	25 783
Общо:	3 497 396	3 089 399	-407 997

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2009 г.

➤ Активи

Към 31.12.2009 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 402 805 лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството намаляват с 66 394 лв (14,15%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период и представена в следващата таблица:

АКТИВИ	31.12.2008 г.		31.12.2009 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	50 184	10.70%	23 900	5.93%	-26 284	-52.38%
Парични средства в каса в лева	33 065	7.05%	8 287	2.06%	-24 778	-74.94%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	325	0.07%	147	0.04%	-178	-54.77%
Парични средства по срочни депозити в лева	375 000	79.92%	360 000	89.37%	-15 000	-4.00%
Материали	104	0.02%	82	0.02%	-22	-21.15%
Вземания	9 741	2.08%	9 949	2.47%	208	2.14%
Разходи за бъдещи периоди	780	0.17%	440	0.11%	-340	-43.59%
Общо активи	469 199	100.00%	402 805	100.00%	-66 394	-14.15%

Дълготрайните активи на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са на стойност 23 900 лева и спрямо предходния отчетен период отчетната им стойност е намаляла с 52%.

Паричните средства на дружеството към 31.12.2009 г. са в размер на 368 434 лева. Спрямо предходната година паричните средства на каса и по срочни и безсрочни депозити намаляват с 39 956 лв.

Вземанията на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД към 31.12.2009 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 9 949 лева. Най-голям е дялът на вземанията от ДФ “Юг Маркет Максимум” (такса за управление на дейността му) в размер на 6 574 лв..

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2009 г. собственият капитал на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД по балансова стойност възлиза на 398 957 лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 000 лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 000 лева;
- Неразпределена печалба в размер на 179 916 лева;
- Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 56 089 лв.

Спрямо предходния отчетен период собствения капитал на дружеството намалява с 56 089 лв.

През 2009 г. по решение на Общото събрание на акционерите реализираната през предходната година печалба в размер на 195 316,93 лв. година беше разпределена както следва: за попълване на фонд „Резервен“ до нормативно определения му размер бяха отнесени 15 400 лева, а остатъкът от финансовия резултат в размер на 179 916,93 лева беше отнесен като неразпределена печалба.

➤ Пасиви

Задълженията на дружеството към 31.12.2009 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 3 978 лв. Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД намаляват със 73%, което в абсолютен размер се равнява на 10 305 лв. Структурата на задълженията на дружеството към края на текущата и предходната година е представена в следващата таблица:

Текущи задължения	31.12.2008 г.		31.12.2009 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Задължения към доставчици	265	1.86%	355	9.23%	90	33.96%
Задължения, свързани с възнаграждения	1 976	13.83%	3 054	75.96%	1 078	47.93%
Задължения към осигурителни предприятия	417	2.92%	557	14.50%	140	33.81%
Данъчни задължения	11 027	77.20%	12	0.31%	-11 015	-99.89%
Други	598	4.19%	-	0.00%	-598	0.00%
Общо текущи задължения	14 283	100.00%	3 978	100.00%	-10 305	-73.06%

➤ Финансов резултат от дейността. Приходи

Общият размер на реализираните през годината приходи от дружеството е 132 201 лева. Спрямо предходния отчетен период приходите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД са намалели с 321 948 лв. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

Приходи	31.12.2008 г.		31.12.2009 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	428 919	94%	90 127	68%	-338 792	-79%
- Такса управление	236 212	52%	80 644	61%	-155 568	-66%
- Комисонни обратно изкупуване	192 707	42%	9 483	7%	-183 224	-95%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	7 397	2%	11 004	8%	3 606	49%
- Такса управление	6 268	1%	10 285	8%	4 017	64%
- Комисонни обратно изкупуване	1 129	0%	719	1%	-411	-36%
Други приходи	-	0%	69	0%	69	
Приходи от лихви	17 833	4%	31 001	23%	13 168	74%
Общо приходи	454 149	100%	132 201	100%	-321 948	-71%

Финансови приходи

Финансовите приходи реализирани през 2009 г. са с общ размер от 31 001 лева и формират дял от 23% от общите приходи на дружеството. Като финансови приходи през периода са отчетени получените лихви по разплащателни сметки в размер на 140 лв. и лихви по депозити в размер на 30 861 лв.

Спрямо предходната година финансовите приходи бележат ръст от близо 74%, което в абсолютен размер се равнява на нарастване с 13 168 лв.

Нефинансови приходи

Нефинансовите приходи на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД през 2009 г. са в размер на 101 200 лв. Спрямо предходната година приходите от основна дейност намаляват с близо 77%, или с 335 116 лв. Основният дял от приходите на дружеството през текущия период (68%) се формират от управлението на дейността на ДФ „Юг Маркет Максимум“.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2009 год. възлиза на 188 290 лева.. Като резултат от предприетите мерки за ограничаване на разходите на дружеството, през отчетния период се наблюдава съкращаване на разходите по почти всички позиции. Изключение правят единствено разходите за амортизации, при които се установява ръст от 3%. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:



Разходи	31.11.2008 г.		31.12.2009 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	1 562	1%	1 522.00	1%	-40	-3%
Разходи за външни услуги	65 030	27%	25 092.00	13%	-39 938	-61%
Разходи за амортизации	36 113	15%	37 079.00	20%	966	3%
Разходи за заплати и осигуровки	121 251	51%	118 805.00	63%	-2 446	-2%
Други оперативни разходи	12 851	5%	5 402.00	3%	-7 449	-58%
Други финансови разходи	545	0%	390.00	0%	-155	-28%
Общо разходи	237 352	100%	188 290.00	100%	-49 062	-21%

➤ Капиталова адекватност и ликвидност

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

Във всеки един момент от функционирането си дружеството е отговаряло на всички нормативни изисквания за ликвидност и капиталова адекватност. Съгласно изискванията на Наредба 26 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 31.12.2009 г. отношението между собствения капитал на "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД и постоянните му общи разходи за 2008 г. е 163,13% при нормативно определен минимум от 25%. Отношението на собствения капитал на управляващото дружество към общия размер на управляваните активи към края на годината е 12,91% при нормативно определен минимум от 0,3%.

Управляващото дружество е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от 50 на сто от текущите си задължения. Към края на отчетния период отношението между активите на дружеството и текущите му задължения е 9 261,79 %. Спазено е изискването не по-малко от 90 на сто от паричните средства да са по безсрочни и срочни влогове в банка.



II. 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"

Основна цел на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД при управлението на активите на колективните инвестиционни схеми е да осигури нарастване на стойността на инвестициите чрез реализиране на капиталова и дивидентна печалба при поемане на умерен до висок риск, в зависимост от рисковия профил на съответния договорен фонд. Активното управление на портфейла на фондовете продължава да бъде в основата на стратегията за постигане на висока доходност, но предвид настъпилите съществени промени в структурата и останалите характеристики на пазара, мащабът на новите инвестиции ще бъде чувствително редуциран. Активното управление предполага значителна гъвкавост при селектирането на финансови инструменти, което в голяма степен зависи и от активността на останалите пазарни участници. В условията на драстично понижена ликвидност дори и най-перспективните и/или устойчиви на икономически шокове компании, могат да се окажат неподходящи активи за инвеститорите за договорни фондове. Последните, въпреки първоначалното деклариране на инвестиционен хоризонт от 5-7 години, биват силно повлияни от краткосрочните движения в цените и това поражда сериозен риск от обрат в настроенията. Резултатът в повечето случаи е вълна от обратни изкупувания, които предизвикват верижна реакция на пазара – форсирани продажби на активи от страна на останалите КИС, нови резки понижения на цените и нови страхове сред индивидуалните инвеститори.

Въпреки очакванията ни, че краят на рецесията ще настъпи не по-рано от 2010 година при осъществяване на най-оптимистичния сценарий, понастоящем не виждаме съществено подобрение в българската икономика. Негативният ни сценарий, предвиждаше много по-късно възстановяване, а именно 2012-2013 година и с оглед последните събития у нас, понастоящем изглежда най-вероятен.

В светлината на тези прогнози и спецификите в дейността на колективните инвестиционни схеми, промените, които вече сме предприели и тези, които тепърва предстоят, имат за цел да намалят съществено риска на съответния портфейл (измерван както чрез стандартното отклонение, така и чрез степента на пазарен риск „бета“ спрямо борсовите индекси, използвани за бенчмарк – SOFIX, BG40, BGTR30), в това число и чрез инвестиции на чужди фондови пазари. В такива условия и прогнози за бъдещето, ще бъдат подбрани активи с параметри, които в максимална степен отговарят на дългосрочната инвестиционна цел на всяка от колективните инвестиционни. Основният

критерий, по който ще бъдат подбрани активите е те да имат потенциал за растеж по-висок от този на икономиката като цяло, като в същото време борсовата търговия с тези инструменти да позволява закриване на позицията в сравнително кратък срок. Ще се подбират и акции на дружества, които са водещи в своя бранш, имат нарастващ пазарен дял, управлявани са професионално и в интерес на всички акционери и чиито приходи и печалби нарастват значително и/или се очаква ръста да се възобнови по-бързо от средния за икономиката. За България това може да са основно книжата, включени в официалните индекси на "БФБ – София", международни борсови индекси, както и акции на други дружества със сравнително висока ликвидност, притежаващи перспективни фундаментални характеристики.

Както бе дефинирано по-горе, един от основните критерии в преследване на избрания модел за активно управление на портфейла е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, тоест да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби. За целта активите трябва да са активно търгувани на регулиран пазар в обеми, които дават достатъчно представителна оценка за справедливата им стойност.

През 2010 година ръководството на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД ще насочи усилията си към привличане на нови институционални и индивидуални инвеститори. УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД предвижда запазване и, при оптимистичен сценарий за слаба рецесия в България, дори умерено нарастване на общите активите на управляваните от него договорни фондове. Прогнозата на мениджмънта е за средно годишни активи в размер на около 3,1 млн. лева и активи в края на годината в размер на около 3,4 млн. лева.

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

На 14 февруари 2008 година Съветът на директорите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД прие Правила за добро корпоративно управление на колективните инвестиционни схеми, които дружеството управлява. 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 трябва да дава отражение върху репутацията и успеха на договорния фонд в дългосрочен план, да дава стимул на Управляващото дружество да преследва цели, които са в интерес на инвеститорите в дялове на фонда, както и да улеснява ефикасния надзор. Доброто корпоративно управление следва да гарантира правата на всички притежатели на дялове от договорния фонд, равнопоставеното им третиране, да осигурява възможност за ефикасен надзор върху управлението на дейността на фонда, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите, пълна прозрачност в дейността на фонда,

своевременно и точно разкриване на информация относно финансовото му състояние, резултатите от дейността му, управлението му и всички др. аспекти, които представляват интерес за заинтересуваните лица

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2008 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 разпоредбите на ЗППЦК, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и други нормативни актове, регламентиращи дейността им. Инвеститорите и притежателите на дялове могат да намерят нужната им информация чрез интернет страниците на Управляващото Дружество, Комисията за финансов надзор, Българската Асоциация на Управляващите Дружества, както и актуална емисионна стойност и цената на обратно изкупуване на дялове ежедневно във в. „Пари“ и в. „Дневник“.

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

V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Основните рискове пред дейността на управляващото дружество са детайлно описани в „Правилата за управление на риска на УД"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД.

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

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



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

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


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ