

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЮГ МАРКЕТ" АД за 2011 г.

1. Общи положения - "Юг Маркет" АД е акционерно дружество, учредено според българското законодателство, вписано в търговския регистър при Пловдивски окръжен съд с решение № 5962 от 28.08.1997 г., ф.д. 3611/1997, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 115156159. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр.Пловдив, бул."Васил Априлов" № 92. Инвестиционният посредник няма регистрирани клонове.

2. Капитал - Капиталът на дружеството е в размер на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) лева, разпределен на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Акционерният капитал на „Юг Маркет“ АД е разпределен както следва:

АКЦИОНЕРИ	Брой акции	Стойност
1.Минуел Иванов Петров	512 226	512 226
2.Пламен Димитров Георгиев	527 748	527 748
3.Антон Щерев Щерев	512 226	512 226
Общо:	1 552 200	1 552 200

Уставът на „Юг Маркет“ 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 2011 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. По решение на Общото събрание на акционерите на "Юг Маркет" АД за членове на Съвета на директорите са избрани:

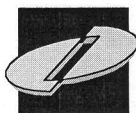
Минуел Иванов Петров – председател на СД;

Елена Йорданова Караянева – секретар на СД;

Пламен Димитров Георгиев – изпълнителен директор.

След промяна в устава, извършена през 2007 г. "Юг Маркет" АД се представлява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на инвестиционния посредник е Валентина Динева Тончева.

През 2011 г. членовете на Съвета на директорите 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 2011 г. за участието им в Съвета на директорите на „Юг Маркет“ АД на членовете не са изплащани възнаграждения.



Елена Йорданова Караянева като член на Съвета на директорите, притежава 50% от капитала на „КиЕ Консулт“ ООД и „ЛН Стил“ ООД и участва в управлението на „ЛН Стил“ ООД като управител.

Минуел Иванов Петров като член на Съвета на директорите, участва в управлението като управител и е едноличен собственик на капитала на „Минуел Петров“ ЕООД, „Ил Рай“ ЕООД и ЕТ „Минуел - Минуел Петров“ и притежава 34% от капитала на „Ай Пи“ ООД.

Пламен Димитров Георгиев като член на Съвета на директорите, притежава 33% от капитала на „Булнат Холдинг“ ООД, 25% от капитала на „БФ Ойл“ ООД и е едноличен собственик на капитала на „Мини Юг Маркет Инвестмънт“ ЕООД. Пламен Георгиев участва в управлението на „ТРС“ ЕАД като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, а в „Булнат Холдинг“ ООД, „Марица – 90“ ЕООД и в „Мини Юг Маркет Инвестмънт“ ЕООД като управител. Г-н Георгиев участва в управлението на управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД като прокурист.

Валентина Тончева като прокурист на дружеството не притежава участия в капиталите на други дружества и участва в управлението на управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД като председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на дружеството.

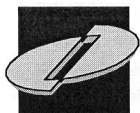
4. Основна дейност и предлагани услуги

„Юг Маркет“ АД е лицензиран инвестиционен посредник, притежаващ лиценз № РГ-03-0141/14.03.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор на основание Решение № 72-ИП/31.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси, Решение № 197-ИП/11.07.2001 г. на Държавната комисия по ценните книжа и Решение № 148-ИП/22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор. „Юг Маркет“ АД е член на „Централен Депозитар“ АД от 30.09.1998 г. и член на „Българска Фондова Борса – София“ АД от 1999 г.

Основната дейност на „Юг Маркет“ АД е извършване на сделки с ценни книжа за собствена и/или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки.

Предлагани сделки и услуги:

- ✓ Търговия с акции, облигации и компенсаторни инструменти на Българска фондова борса – София АД и на извънборсов пазар;
- ✓ Търговия чрез използване на система за електронно подаване на поръчки;
- ✓ Доверително управление;
- ✓ Финансови анализи, бизнес планове и инвестиционни проекти;
- ✓ Анализ и консултации относно оптимизирането на капиталовата структура, краткосрочното и дългосрочно финансиране, промишлената стратегия и др.;
- ✓ Изготвяне на финансови анализи на предприятия;
- ✓ Поемане на емисии и изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- ✓ Консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване и обединение на предприятия;
- ✓ Попечителска дейност;
- ✓ Дейност като регистрационен агент;

**5. Резултати от дейността****➤ Приходи**

Въпреки появилите се индикации за положително развитие на капиталовите пазари в световен мащаб, слабите страни на българския капиталов пазар от последните години остават непроменени, а именно - ниската ликвидност, липсата на разнообразие от финансови инструменти за търговия и участието на ограничен кръг, предимно дребни инвеститори. Бавните темпове на възстановяване на доверието в капиталовия пазар след спада на цените на акциите от средата на 2008 г. и последвалото свиване на търговските обеми и активността на инвеститорите продължи и през 2011 г. Това доведе за поредна година до превес на разходите над приходите от инвестиционната дейност на дружеството.

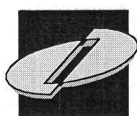
Реализираните през 2011 г. приходи са на стойност 1 768 115 лв. Спрямо предходния отчетен период приходите бележат ръст от 11,79%, което в абсолютен размер се равнява на 186 544 лв.

Изменение и структура на приходите

(лева)

ПРИХОДИ	2010		2011		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.	96 937	6,13%	216 322	12,23%	119 385	123,16%
Приходи от комисионни по сделки на БФБ	63 280	4,00%	189 084	10,69%	125 804	198,81%
Приходи от други услуги	33 657	2,13%	27 238	1,54%	-6 419	-19,07%
Приходи от дялови участия	13 536	0,86%	65 255	3,69%	51 719	382,08%
Приходи от операции с финансови активи, в т.ч.	1 335 448	84,44%	1 359 692	76,90%	24 244	1,82%
Приходи от сделки с ФА	11 247	0,71%	13 458	0,76%	2 211	19,66%
Приходи от преоценка на ФА	1 324 201	83,73%	1 346 234	76,14%	22 033	1,66%
Приходи от лихви, в т.ч.	116 802	7,39%	111 806	6,32%	-4 996	-4,28%
лихви по банкови депозити	91 568	5,79%	72 408	4,10%	-19 160	-20,92%
лихви по разплащателни сметки	24 488	1,55%	38 615	2,18%	14 127	57,69%
лихви по дългови ценни книжа	746	0,05%	783	0,04%	37	4,96%
Приходи от валутни операции, в т.ч.	18 207	1,15%	14 098	0,80%	-4 109	-22,57%
Покупко-продажба на валута	3 494	0,22%	3 820	0,22%	326	9,33%
Преоценка на валута	14 713	0,93%	10 278	0,58%	-4 435	-30,14%
Други приходи	641	0,04%	942	0,05%	301	46,96%
Общо приходи	1 581 571	100,00%	1 768 115	100,00%	186 544	11,79%

Най-голям дял от общите приходи на дружеството заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти (76,90% от годишните приходи на дружеството). Реализираните през 2011 г. приходи от операции с финансови инструменти са с общ размер от 1 359 692 лева, в т.ч. печалба от сключени сделки в размер на 13 458 лв. и приходи от



последващи оценки на финансови активи в размер на 1 346 234 лв. Спрямо предходната година тези приходи се увеличават със 24 244 лв. (1,82%).

През 2011 г. са отчетени и значително повече приходи от дялови участия – размерът на получените дивиденди се е увеличил от 13 536 лв. през 2010 г. на 65 255 лв. през текущата година, т.е. отчетеното увеличение е в размер на 382,08%.

Реализираните през 2011 г. приходи от услуги на клиенти са в размер на 216 322 лв. и спрямо предходния отчетен период се увеличават с 119 385 лв., като увеличението се дължи на ръста в приходите от комисионни по сключени сделки на БФБ-София АД (198,81%). За сметка на тях приходите на инвестиционния посредник от дейността му като регистрационен агент намаляват спрямо предходния период с 6 419 лв. (19,07%).

Намаление с 22,57% се наблюдава при приходите от валутни операции, както и при приходите от лихви, които намаляват с 4,28%.

➤ Финансови разходи

Финансовите разходи на дружеството формират дял от близо 83% от общите разходи на инвестиционния посредник. През 2011 г. финансовите разходи на „ЮГ Маркет“ АД са в размер на 1 522 045 лв. и спрямо предходния отчетен период нарастват с 18,33%, което в абсолютен размер се равнява на 235 823 лв. Най-голям дял от разходите на дружеството (82,71% от общите и 99,35% от финансовите разходи) заемат разходите по операции и последващи оценки на финансовите активи, държани за търгуване. Спрямо предходната година разходите по операции с финансови активи се увеличават с 18,90%. Разходите по валутни операции, които включват разходите от покупко-продажба и от преоценка на валута бележат значително намаление спрямо предходния отчетен период (намалението е в размер на 33,70%).

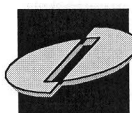
Изменение и структура на финансовите разходи

(лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	2010		2011		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с ФА, в т.ч.	1 271 842	98,88%	1 512 174	99,35%	240 332	18,90%
Разходи по сделки с ФА	2 416	0,19%	12 091	0,79%	9 675	400,46%
Разходи от преоценка на ФА	1 269 426	98,69%	1 500 083	98,56%	230 657	18,17%
Разходи по валутни операции, в т.ч.	12 430	0,97%	8 241	0,54%	-4 189	-33,70%
Покупко-продажба на валута	96	0,01%	88	0,01%	-8	-8,33%
Преоценка на валута	12 334	0,96%	8 153	0,54%	-4 181	-33,90%
Други финансови разходи	1 950	0,15%	1 630	0,11%	-320	-16,41%
Общо финансови разходи	1 286 222	100,00%	1 522 045	100,00%	235 823	18,33%

➤ Оперативни разходи

През 2011 г. не се наблюдават съществени промени в размера на оперативните разходи на „Юг Маркет“ АД. Предприетите през предходните две години мерки по ограничаване на оперативните разходи останаха в сила и през 2011 г., но тъй като през предишните отчетни периоди разходите бяха сведени до възможния минимум, намалението което се наблюдава през текущата година е в размер на едва 1,57%. Най-голям дял в оперативните разходи на дружеството заемат разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала (54,82% от оперативните и 9,18% от общите разходи). Спрямо предходната година тези разходи не търпят съществена промяна. Отчетеното намаление е в размер на 0,52 %. Друго значимо перо в оперативните разходи на „Юг



Маркет“ АД са разходите за външни услуги, формиращи дял от 36,14% от оперативните и 6,05% от общите разходи. Спрямо предходната година тези разходи намаляват с 4,46%, или с 5 170 лв., като намалението се отчита по почти всички разходи за външни услуги. От отчетените разходи за външни услуги увеличение се наблюдава при разходите за поддръжка и обслужване на периферни устройства и софтуер, както и при разходите за рекламна дейност, които са свързани с внедряването и промотирането на системата за онлайн търговия Юг Маркет Трейдър.

Изменение и структура на оперативните разходи

(лева)

Оперативни разходи	2010		2011		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	8 351	2,68%	7 648	2,50%	-703	-8,42%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	115 855	37,23%	110 685	36,14%	-5 170	-4,46%
Реклама	0	0,00%	5 438	1,78%	5 438	100,00%
Наем офиси	21 811	7,01%	20 996	6,86%	-815	-3,74%
Хонорари	3 750	1,21%	4 050	1,32%	300	8,00%
Комуникационни и куриерски услуги	11 609	3,73%	7 496	2,45%	-4 113	-35,43%
Топлина и ел. енергия	8 137	2,62%	7 979	2,61%	-158	-1,94%
Такси ЦД	14 693	4,72%	11 959	3,90%	-2 734	-18,61%
Такси БФБ	22 637	7,28%	21 756	7,10%	-881	-3,89%
Такси КФН	3 400	1,09%	4 635	1,51%	1 235	36,32%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	18 228	5,86%	8 101	2,64%	-10 127	-55,56%
Други външни услуги	11 590	3,72%	18 275	5,97%	6 685	57,68%
Разходи за амортизации	6 776	2,18%	10 637	3,47%	3 861	56,98%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	168 782	54,24%	167 902	54,82%	-880	-0,52%
Други оперативни разходи	11 385	3,66%	9 405	3,07%	-1 980	-17,39%
Общо оперативни разходи	311 149	100,00%	306 277	100,00%	-4 872	-1,57%

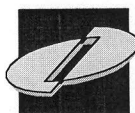
- **Финансов резултат на “Юг Маркет” АД** - Финансовият резултат на “Юг Маркет” АД за 2011 г. е загуба в размер на 57 920 лв.

➤ **Активи**

През 2011 г. не се наблюдават съществени изменения в размера на активите на дружеството. Спрямо края на предходната година размера на активите на дружеството нарастват с 5,40 % и към 31.12.2011 г. същите възлизат на 3 023 029 лв.

Най-голям дял от активите на инвестиционния посредник както и през предходния отчетен период се заема от паричните средства (65,19%). С оглед избягване на пазарния риск значителна част от свободните парични средства остават инвестирани в срочни депозити, които към края на годината формират дял от близо 33% от активите на дружеството.

Паричните средства на клиенти, съхранявани от инвестиционния посредник по специално открити за целта банкови сметки към 31.12.2011 г. са на стойност 562 401 лв. Спрямо предходния отчетен период съхраняваните чужди парични средства са се увеличили с 189 943 лв.



Изменение и структура на активите

(лева)

АКТИВИ	2010		2011		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	6 849	0,24%	10 125	0,33%	3 276	47,83%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	64 120	2,24%	86 886	2,87%	22 766	35,51%
Ценни книжа в търговски портфейл	698 822	24,36%	851 027	28,15%	152 205	21,78%
Парични средства, в т.ч.	2 048 868	71,43%	1 970 653	65,19%	-78 215	-3,82%
Парични средства в каса	125 397	4,37%	122 265	4,04%	-3 132	-2,50%
Парични средства в разплащателни сметки	446 013	15,55%	275 987	9,13%	-170 026	-38,12%
Депозити	1 105 000	38,53%	1 010 000	33,41%	-95 000	-8,60%
Парични средства на клиенти	372 458	12,99%	562 401	18,60%	189 943	51,00%
Вземания	49 586	1,73%	104 338	3,45%	54 752	110,42%
Общо активи	2 868 245	100,00%	3 023 029	100,00%	154 784	5,40%

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2011 г. собствения капитал на дружеството намалява с 35 154 лв. спрямо размера за предходната година, като достига до 2 454 194 лв., в това число:

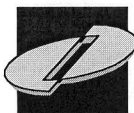
- ✓ Основен капитал в размер на 1 552 200 лв. ,
- ✓ Законови резерви в размер на 854 665 лв.;
- ✓ Допълнителни резерви в размер на 42 915 лв.;
- ✓ Преоценъчен резерв от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба – 54 082 лв.;
- ✓ Неразпределена печалба в размер на 8 252 лв.;
- ✓ Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 57 920 лв.

➤ Текущи пасиви

Текущите задължения на дружеството към края на 2011 г. са в размер на 568 835 лв., от които 562 401 лв. са задължения за парични средства на клиенти, които инвестиционният посредник съхранява по специално открити за целта банкови сметки. В сравнение с края на 2010 г. краткосрочните задължения се увеличават с 189 938 лв., което е резултат основно от увеличаване на размера на съхраняваните чужди парични средства.

III. СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ

Ръководството на ИП "Юг Маркет" 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.



IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

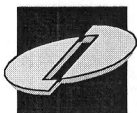
В предишни наши прогнози изразихме очакванията си, че краят на рецесията ще настъпи не по-рано от началото на 2010 година при осъществяване на най-оптимистичния сценарий. Ако се вярва на данните от НСИ, икономиката на България отчете първи тримесечен ръст през втората четвърт на 2010 година, което по-късно се затвърди и от данните за третото тримесечие. След няколко ревизии на по-стари данни се оказа, че през 2010 година, икономиката на страната ни е нараснала с 0,2%, което поне технически означава, че рецесията е приключила. Изминалата 2011 година премина под знака на възстановяването, отново според данните на НСИ, въпреки че освен в експортните сектори и в инфраструктурното строителство, видимо икономическо съживяване не се наблюдава. Дори след близо две години "статистически ръст" в икономиката, не виждаме съществено подобрене в някои от най-важните компоненти на БВП, а именно – вътрешното потребление и инвестициите. Първото е ясен признак за свити доходи на населението, усещане за несигурност, по-голяма склонност към спестяване, а оттам и много ниска толерантност към риск и липса на желание за инвестиции във финансови инструменти – фактори, който влияят пряко и негативно върху резултатите от дейността на дружеството. Държавните разходи остават твърде непостоянна величина, което, в съчетание с породения от тях бюджетен дефицит и приоритетното финансиране на нерентабилни социални и PR дейности, буди сериозна тревога по отношение способността на икономиката ни да нарастне с очакваните от правителството темпове от 2,9 на сто през 2012 година.

Негативният ни сценарий от преди две години предвиждаше доста по-късно възстановяване, а именно 2012-2013 година, и с оглед спорните, според нас, данни от НСИ, считаме, че вероятността за него вече е сравнително висока. В същото време ново краткотрайно влошаване на икономиката ни не трябва да се изключва, независимо, че това може да продължи само едно-две тримесечия. Силното възстановяване от глобалната рецесия в развитите и развиващите се държави намери проявление от едва около 2 - 2,2 на сто реален ръст на българската икономика, при това водена най-вече от експортния сектор. Известно охлаждане на растежа в развитите икономики, започнало в края на 2011 година, може да доведе до чувствително влошаване в представянето на експортните сектори от българската икономика, което при сегашните условия на висока безработица няма как да бъде компенсирано с вътрешно потребление и, съответно, би могло да предизвика ново, макар и краткотрайно, свиване на БВП на България.

Основната цел на дружеството за 2012 г. остава запазване на водещите позиции сред инвестиционните посредници в страната чрез предлагане на качествени услуги от висококвалифицирани специалисти. През 2012 г. „Юг Маркет“ АД ще продължи да работи активно върху развитието и популяризирането на уеб базираната платформата за търговия на Българска фондова борса - Юг Маркет Трейдър, която беше внедрена в началото на февруари 2011 г.

През 2012 година ръководството на ИП „Юг Маркет“ ще продължи усилията си в следните основни направления:

- ▲ изграждане на ефективна маркетингова система за предлагане на разнообразни продукти и услуги на конкурентни цени, с цел привличане на нови клиенти;
- ▲ утвърждаване на изградената добра репутация на дружеството;
- ▲ поддържане на гъвкав механизъм на функциониране, с цел адекватно реагиране на протичащите пазарни процеси;
- ▲ поддържане на екип от високообразовани и квалифицирани специалисти.



V. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

В условията на финансова криза най-същественото влияние върху дейността на ИП "Юг Маркет" АД оказва **пазарният риск**. Неблагоприятното изменение в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и др. оказват пряко влияние върху доходността на търговския портфейл, а по този начин и върху финансовия резултат на дружеството.

Пазарният риск включва в себе си лихвен риск, валутен риск и специфичен пазарен риск, влияе се от риска на насрещната страна и може да породи ликвиден риск, затова ефективното управление на всички тези рискове води до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поемания от инвестиционния посредник риск на ниво, което не застрашава финансовата му стабилност и интересите на неговите клиенти. Компоненти на пазарния риск, разглеждани от ИП "Юг Маркет" АД са:

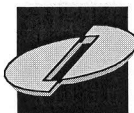
- **лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Към момента притежаваните от ИП "Юг Маркет" АД дългови ценни книжа формират дял от 0,21% от активите на дружеството, поради което може да се приеме, че рискът от загуби за дружеството, в следствие неблагоприятни изменения на лихвените нива не е съществен;
- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за ИП "Юг Маркет" АД промени във валутните курсове. В случай, че сумата на общата нетна открита валутна позиция на дружеството надвишава 2% от собствения му капитал се счита, че за посредника съществува валутен риск. Към 31.12.2011 год. общата нетна валутна позиция на ИП "Юг Маркет" АД възлиза на 0,81% от собствения капитал, поради което може да се приеме, че рискът от загуби за дружеството, в следствие неблагоприятни промени във валутните курсове не е съществен;
- **ценови риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. При вземане на инвестиционни решения консултантите, отговарящи за портфейла на инвестиционния посредник следят пазара и настъпващите изменения като оценяват индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл, измерен чрез стандартното ѝ отклонение.

Друг съществен риск, пред който може да бъде поставен инвестиционният посредник в условията на финансова криза е **ликвидният риск** – възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Ликвидният риск е функция на следните две:

- Недостиг на ликвидни средства у инвестиционния посредник
- Ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

За избягване на риска от недостиг на ликвидни средства ИП "Юг Маркет" АД се стреми да поддържа парични средства в значително по-голям размер от текущите си пасиви, поради което може да се твърди, че този риск е сведен до минимум.



Мерките, които се предприемат за минимизиране на ликвидния риск, свързан с пазара на финансови инструменти са наблюдение на финансови инструменти и по-специално позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции. ИП "Юг Маркет" АД винаги се е стремил да инвестира в по-ликвидни финансови инструменти, с което да се постигнат два ефекта – постигане на справедлива оценка за финансовите инструменти и осигуряване на евентуален изход от направената инвестиция чрез лесно реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на загубите.

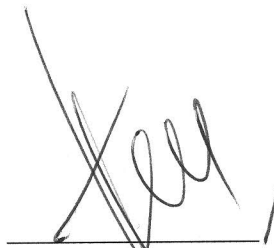
Друг съществен риск, свързан с дейността на ИП "Юг Маркет" АД е **операционният риск** – възможността да се реализират загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск. Процесът по управление на операционния риск включва ясно и точно определяне на правата и задълженията на служителите на инвестиционния посредник в Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол, както и конкретни мерки, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска.

В допълнение към контрола на другите видове риск, инвестиционния посредник наблюдава и ограничава риска от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. С цел ограничаване на този рисков фактор ИП "Юг Маркет" АД следи за спазването на нормативните изисквания по глава девета от наредба 35 на Комисията за финансов надзор – за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

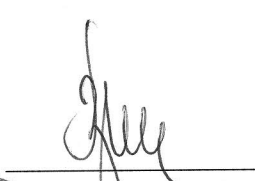
Предвид всичко вече засегнато ИП "Юг Маркет" АД определя като най-съществен пазарният и ликвидният риск, свързан с пазара на финансови инструменти, които са пряко следствие от кризата, обхванала първоначално чуждите пазари и постепенно пренесла се и в България. Именно тези два риска са основна заплаха за по-голямата част от пазарните участници. Бележите, ясно показващи наличието на пазарен риск са високата волатилност и понижения на пазарната стойност на търгуваните финансови инструменти. Всичко това е съпроводено с ниска пазарна ликвидност – малко по обем изтъргувани лотове, голям по размер спред в котировките, както и пълна липса на сделки в значителен период от време по някои позиции, което води до повишение на ликвидния риск не само за дружеството, но и за всички пазарни участници.

Пловдив,

07.03.2012 г.


ПААМЕН ГЕОРГИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА

ПРОКУРИСТ

