

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД за 2013 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 2013 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 2013 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 2013 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, участва в „АН Стил”ООД и „Карела-Консулт”ООД като управител и съдружник, притежаващ 50% от капитала, а в „Кредитна Агенция България” ООД участва 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

Реализираните през 2013 г. приходи са на стойност 2 164 354 лв. Спрямо предходния отчетен период приходите бележат ръст от 27,02%, което в абсолютен размер се равнява на 396 239 лв.

Изменение и структура на приходите

(лева)

ПРИХОДИ	2012		2013		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.	327 922	15.15%	407 188	15.62%	79 266	24.17%
Приходи от комисионни по сделки на БФБ	286 455	13.24%	361 321	13.86%	74 866	26.14%
Приходи от други услуги	41 467	1.92%	45 867	1.76%	4 400	10.61%
Приходи от дялови участия	46 982	2.17%	47 831	1.83%	849	1.81%
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 696 511	78.38%	2 080 533	79.80%	384 022	22.64%
Приходи от сделки с фин. активи и инструменти	19 569	0.90%	17 217	0.66%	-2 352	-12.02%
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 676 942	77.48%	2 063 316	79.14%	386 374	23.04%
Приходи от лихви, в т.ч.	71 980	3.33%	57 352	2.20%	-14 628	-20.32%
лихви по банкови депозити	57 685	2.67%	49 371	1.89%	-8 314	-14.41%
лихви по разплащателни сметки	13 989	0.65%	7 330	0.28%	-6 659	-47.60%
лихви по дългови ценни книжа	306	0.01%	651	0.02%	345	112.75%
Приходи от валутни операции, в т.ч.	15 737	0.73%	11 317	0.43%	-4 420	-28.09%
Покупко-продажба на валута	3 383	0.16%	1 794	0.07%	-1 589	-46.97%
Преоценка на валута	12 354	0.57%	9 523	0.37%	-2 831	-22.92%
Приходи от финансиране	5 197	0.24%	2 649	0.10%	-2 548	-49.03%
Други приходи	25	0.00%	420	0.02%	395	1580.00%
Общо приходи	2 164 354	100%	2 607 290	100%	442 936	20.465%

Най-голям дял от общите приходи на дружеството заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти (79,80% от годишните приходи на дружеството). Реализираните през 2013 г. приходи от операции с финансови инструменти са с общ размер от 2 080 533 лева, в т.ч. печалба от сключени сделки в размер на 17 217 лв. и приходи от последващи оценки на финансови активи в размер на 2 063 316 лв. спрямо предходната година тези приходи се увеличават със 384 022 лв. (22,64%).

През 2013 г. приходите от дялови участия остават почти непроменени, въпреки нарастването им спрямо предходната година с 849 лв., или с 1,81%.

Реализираните през 2013 г. приходи от услуги на клиенти са в размер на 407 188 лв. и спрямо предходния отчетен период се увеличават с 79 266 лв., като увеличението се дължи на ръста в приходите от комисионни по сключени сделки на БФБ-София АД (26,14%).

Ръст в приходите на инвестиционния посредник бележат и приходите от други услуги, свързани с обслужването на клиенти. Това са предимно предоставяни услуги на клиенти по договори за управление, приходи от попечителска дейност и дейност като регистрационен агент. Ръстът на тези приходи спрямо същите за предходния период е с 4 400 лв. (10,61%).

Намаление с 28,09% се наблюдава при приходите от валутни операции, както и при приходите приходите от лихви, които намаляват с 20,32%.

Инвестиционният посредник отчита намаление на приходите от финансираня в размер на 49,03%, в резултат от успешно приключилото през 2013 г. участие на дружеството в усвояването на средства от оперативна програма „Развитие на човешките ресурси 2007 – 2013” на Европейския съюз. По тази програма дружеството е постигнало 100% усвояване на средствата.

➤ Финансови разходи

Финансовите разходи на дружеството формират дял от близо 80% от общите разходи на инвестиционния посредник. През 2013 г. финансовите разходи на „Юг Маркет” АД са в размер на 1 723 010 лв. и спрямо предходния отчетен период нарастват с 19,37%, което в абсолютен размер се равнява на 279 608 лв. Най-голям дял от разходите на дружеството (79,40% от общите и 99,33% 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 намаляват с 0,73%. Разходите по валутни операции, които включват разходите от покупко-продажба и от преоценка на валута бележат увеличение спрямо предходния отчетен период в размер на 1,17%.

Изменение и структура на финансовите разходи

(лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	2012		2013		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 432 041	99.21%	1 711 534	99.33%	279 493	19.52%
<i>Разходи по сделки с фин.активи и инструменти</i>	6 272	0.43%	6 226	0.36%	-46	-0.73%
<i>Разходи от преоценка на фин.активи и инструменти</i>	1 425 769	98.78%	1 705 308	98.97%	279 539	19.61%
Разходи по валутни операции, в т.ч.	9 598	0.66%	9 710	0.56%	112	1.17%
<i>Покупко-продажба на валута</i>	48	0.00%	22	0.00%	-26	-54.17%
<i>Преоценка на валута</i>	9 550	0.66%	9 688	0.56%	138	1.45%
Други финансови разходи	1 763	0.12%	1 766	0.10%	3	0.17%
Общо финансови разходи	1 443 402	100.00%	1 723 010	100.00%	279 608	19.37%

➤ Оперативни разходи

През 2013 г. оперативните разходи на дружеството нарастват с 38,20% спрямо предходната. Най-голям дял от оперативните разходи заемат разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала (49,58% от оперативните и 9,95% от общите разходи). При тях увеличението е с 24,82% спрямо предходната година. Друго значимо перо в оперативните разходи на „Юг Маркет” АД са

разходите за външни услуги, формиращи дял от 45,60% от оперативните и 9,15% от общите разходи. Спрямо предходната година тези разходи нарастват 68,88% или с 80 457 лв., което се дължи основно на увеличение на разходите за такси по сделки на „БФБ-София” АД (увеличение с 261,53%) и разходите за вноски към Фонда за компенсиране на инвеститорите (нарастване с 84,43%). Отчетено намаление по разходите за външни услуги имат разходите за електро и топлоенергия – намаление с 20,37% спрямо предходната година.

Изменение и структура на оперативните разходи

(лева)

Оперативни разходи	2012		2013		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	4 157	1.33%	2 940	0.68%	-1 217	-29.28%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	116 800	37.31%	197 257	45.60%	80 457	68.88%
Наем офиси	20 819	6.65%	20 804	4.81%	-15	-0.07%
Хонорари	16 197	5.17%	19 235	4.45%	3 038	18.76%
Комуникационни и куриерски услуги	8 427	2.69%	7 608	1.76%	-819	-9.72%
Топлинна и ел.енергия	9 175	2.93%	7 306	1.69%	-1 869	-20.37%
Такси ЦД	9 972	3.19%	10 359	2.39%	387	3.88%
Такси БФБ	26 422	8.44%	95 523	22.08%	69 101	261.53%
Такси КФН	4 100	1.31%	4 100	0.95%	0	0.00%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	8 290	2.65%	15 289	3.53%	6 999	84.43%
Други външни услуги	13 398	4.28%	17 033	3.94%	3 635	27.13%
Разходи за амортизации	9 540	3.05%	4 870	1.13%	-4 670	-48.95%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	171 844	54.90%	214 500	49.58%	42 656	24.82%
Други оперативни разходи	10 684	3.41%	13 038	3.01%	2 354	22.03%
Общо оперативни разходи	313 025	100.00%	432 605	100.00%	119 580	38.20%

- **Финансов резултат на „Юг Маркет” АД** - Финансовият резултат на „Юг Маркет” АД за 2013 г. е печалба в размер на 452 724 лв.

➤ **Активи**

През 2013 г. съществено изменение в размера и структурата на активите надружеството не се наблюдава. Спрямо края на предходната година активите на дружеството намалят с 2,64 % и към 31.12.2013 г. същите възлизат на 3 709 430 лв.

Към 31.12.2013 г. паричните средства на инвестиционният посредник възлизат на 48,15% от притежаваните активи. С оглед избягване на пазарния риск значителна част от паричните средства на дружеството все още остават инвестирани в срочни депозити.

Паричните средства на клиенти, съхранявани от инвестиционния посредник по специално открити за целта банкови сметки към 31.12.2013 г. са на стойност 573 482 лв. Спрямо предходния отчетен период съхраняваните чужди парични средства са намалели с 362 103 лв.

Изменение и структура на активите

(лева)

АКТИВИ	2012		2013		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	14 485	0.38%	11 043	0.30%	-3 442	-23.76%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	87 795	2.30%	100 805	2.72%	13 010	14.82%
Ценни книжа в търговски портфейл	1 676 143	43.99%	1 756 131	47.34%	79 988	4.77%
Парични средства, в т.ч.	1 928 304	50.61%	1 786 136	48.15%	-142 168	-7.37%
<i>Парични средства в каса</i>	<i>140 244</i>	<i>3.68%</i>	<i>143 159</i>	<i>3.86%</i>	<i>2 915</i>	<i>2.08%</i>
<i>Парични средства в разплащателни сметки</i>	<i>127 475</i>	<i>3.35%</i>	<i>61 810</i>	<i>1.67%</i>	<i>-65 665</i>	<i>-51.51%</i>
<i>Депозити</i>	<i>725 000</i>	<i>19.03%</i>	<i>1 007 685</i>	<i>27.17%</i>	<i>282 685</i>	<i>38.99%</i>
<i>Парични средства на клиенти</i>	<i>935 585</i>	<i>24.56%</i>	<i>573 482</i>	<i>15.46%</i>	<i>-362 103</i>	<i>-38.70%</i>
Вземания	103 321	2.71%	55 315	1.49%	-48 006	-46.46%
Общо активи	3 810 048	100.00%	3 709 430	100.00%	-100 618	-2.64%

➤ **Собствен капитал**

Към 31.12.2013 г. собствения капитал на дружеството се увеличава с 261 521 лв. спрямо размера за предходната година, като достига до 3 125 052 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 – 68 002 лв.;
- ✓ Неразпределена печалба в размер на 154 546 лв.;
- ✓ Финансов резултат за текущия период – печалба в размер на 452 724 лв.

➤ **Текущи пасиви**

Текущите задължения на дружеството към края на 2013 г. са в размер на 584 378 лв., от които 573 482 лв. са задължения за парични средства на клиенти, които инвестиционният посредник съхранява по специално открити за целта банкови сметки. В сравнение с края на 2013 г. краткосрочните задължения намалят с 362 139 лв., което е резултат от намаляне 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

През 2013 година, икономиката ни остава във фаза на експанзия, но едва през втората половина на годината темповете на растеж отчетоха известно ускорение. Макар и благоприятна,

тенденцията към подобрене е все още нестабилна и, според предварителните данни, ръстът отново се оказва надценен в икономическите прогнози на двете правителства, които управляваха страната ни през миналата година. Именно политически са и част от причините за слабото представяне на почти всички отрасли на икономиката, тъй като бизнесът е изключително чувствителен към несигурността около икономическата политика на всеки следващ кабинет, съчетана с традиционно неработещи държавни институции в периоди на преход. При планирана смяна на властта, икономическите субекти се адаптират сравнително бързо към новата политика, докато в ситуация на предсрочни избори, нестабилна управляваща коалиция и трудно функциониращ парламент, необходимото време за "ориентиране" е далеч повече. В последните месеци се наблюдава известна предвидимост в действията на правителството и парламента, което е предпоставка за засилване на доверието на бизнеса, а оттам и ускоряване на икономическия растеж. Естествено, проблемите пред българската икономика съвсем не се изчерпват с политиката, като голяма част от тях са извън контрола на бизнеса и правителството. Така например, събитията в Украйна, довели до сваляне на управлението, референдум за независимост на Крим и последващо присъединяване към Руската федерация, могат да се окажат сериозна заплаха за част от българските компании, опериращи на тези пазари. Евентуални санкции на Русия от страна на ЕС и САЩ, биха могли да влошат още повече бизнес средата там и по този начин да повлияят негативно на растежа в България.

По-важното обаче е, че дори след четири години статистически ръст в икономиката, не виждаме съществено подобрене в някои от най-важните компоненти на БВП - вътрешното потребление и инвестициите остават изключително волатилни и силно се влошават през последната година. Влошената картина при потребителските разходи е ясен признак за свити доходи на населението, усещане за несигурност, по-голяма склонност към спестяване, а оттам и много ниска толерантност към риск – фактор, който влияе пряко и негативно върху търговията с финансови инструменти. Държавните разходи, като основен механизъм за икономически интервенции на правителството, остават впечатлението за непродуктивна употреба, което, в съчетание с породения от тях бюджетен дефицит, буди сериозна тревога по отношение способността на икономиката ни да нарасне с необходимите темпове през 2014 година.

Икономическата ситуация в Европа и в най-големите ни търговски партньори остава стабилна, незивисимо от анемичния растеж. Политиката на ниски лихви в развитите държави, освен че поддържа пламъка на растежа, за съжаление не води до чувствително решаване на дълговите проблеми в западна Европа и САЩ. Евентуално разпадане на нова дългова криза сред по-слабите членове на Евросъюза остава сериозна заплаха и може да се окаже достатъчно, за да върне българската икономика в спиралата на рецесията. Подобен сценарий при сегашните условия на висока безработица и криза в енергетиката ще бъде непосилна задача за държавните финанси.

Въпреки всички тези рискове обаче, в средносрочен план оставаме оптимистично настроени и очакваме слаб, до умерен растеж на икономиката, най-вече през втората половина на годината.

Основната цел на дружеството за 2014 г. остава запазване на водещите позиции сред инвестиционните посредници в страната чрез предлагане на качествени услуги от висококвалифицирани специалисти. През 2014 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. Същевременно, ръководството на инвестиционния посредник продължава да търси ефективен начин да предложи на своите клиенти достъп до чужди финансови пазари, но като избягва фокус върху търговията с валута. Този тип търговия, според мениджмънта на компанията, е с много висок риск от загуба на капитал за клиентите, предвид философията, върху която е изградена глобалната мрежа от валутни дилъри. Търговията с акции и други традиционни финансови инструменти, търгувани на международните пазари, според ръководството, е липсващото звено от портфейла на

предлаганите инвестиционни услуги и именно в тази посока ще се работи и през следващите месеци.

Не на последно място, инвестиционното банкиране, в което компанията досега не е успявала да се позиционира, е другото направление в дейността, към което ще бъдат насочени усилията на мениджмънта. Активизирането на капиталовия пазар води след себе си желанието на много емитенти да пристъпят към първично или вторично публично предлагане на акции, както и набирането на заеман ресурс чрез емисия на облигации. Популяризирането на ползите от достъпа до публичната част от капиталовия пазар ще бъде една от целите на мениджмънта през 2014 година, използвайки контактите си сред представители на българския бизнес.

През 2014 година ръководството на ИП „Юг Маркет“ ще продължи усилията си и в традиционните направления като:

- 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 31.12.2013 г. ИП „Юг Маркет“ притежаваните от ИП „Юг Маркет“ АД дългови ценни книжа формират дял от 2,97% 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 31.12.2013 год. общата нетна валутна позиция на ИП „Юг Маркет“ АД възлиза на 1,51% 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:

- 1) Недостиг на ликвидни средства у инвестиционния посредник
- 2) 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.

За управлението на **кредитния риск** инвестиционния посредник ежедневно извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като се заделят нормативноопределените резерви. Степента на кредитния риск, на който е изложено дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса.

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 отделни лица, групи свързани лица, лица 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,

Оказващ влияние върху дейността на инвестиционният посредник е **позиционният риск** (общ и специфичен) – това е риска от промяна цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент, поради промяна в равнището на лихвените проценти. В търговския портфейл на ИП „Юг Маркет“ АД се включват позиции в акции и в предприятия за колективно инвестиране – дялове на договорни фондове.

Капиталовото изискване за специфичния риск на акциите е заделяне на 8 % от тяхната стойност, представляваща 77 312 лв. в края на периода за покриването на този риск

Капиталовото изискване за изчисляването на специфичния риск на позициите от търговския портфейл на ИП „Юг Маркет“ АД в предприятия за колективно инвестиране е 32%, представляващи 78 188 лв. към 31.12.2013 г.

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 продължаващата вече пета година финансова криза, 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,
28.02.2014 г.


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

