

**ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА
ИНФОРМАЦИЯ**

**Съгласно изискванията на Част Осма от
Регламент № 575/2013 на Европейския
парламент и на Съвета
от ЮГ МАРКЕТ АД за 2019 г.**

Съдържание

Съдържание.....	2
Обща информация.....	3
Цели и политика във връзка с управлението на риска.....	4
Собствен капитал.....	7
Капиталови изисквания.....	13
Експозиция към кредитен риск от контрагента.....	14
Капиталови буфери.....	15
Показатели от глобално системно значение.....	15
Свободни от тежести активи.....	16
Експозиция към пазарен риск.....	16
Операционен риск.....	17
Капиталови инструменти, които не са включени в търговския портфейл.....	18
Експозиции към лихвен риск по позиции, които не са включени в търговския портфейл.....	18
Експозиция по секюритизиращи позиции.....	18
Ливъридж.....	19
Политика за възнагражденията.....	19
Информация за правилата за управление.....	22

Забележка: Всички суми в този документ са представени в хиляди български лева, освен ако изрично не е указано друго

Обща информация

„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.

„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. Дружеството 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.

Основният капитал 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.

Настоящото оповестяване е изготвено в съответствие с чл. 67 от *Наредба 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50)* и част осма на *Регламент 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници (РКИ)* и при спазване на вътрешните Правила за оповестяване на информация и за оценка на целесъобразността на оповестяването и неговата честота и достатъчност.

За целите на оповестяването на информацията относно обхвата и методите на консолидация по чл. 436 от Регламент 575/2013, настоящото оповестяване е изготвено на неконсолидирана основа въз основа на информация от одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2019 г.

БАЛАНС С ОБХВАТ ЗА РЕГУЛАТОРНИ ЦЕЛИ

Към 31.12.2019 г.

АКТИВИ	Сума в хил.лв	ПАСИВИ	Сума в хил.лв
Нетекущи финансови активи	42	Текущи задължения	11
Нетекущи нефинансови активи	298	Задължения по получени чужди активи	52 718
		СУМА НА ПАСИВА:	52 729
Парични средства	802	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	
Търговски инвестиции	1 210	Основен капитал	1 552
Вземания	24	Законови резерви	898
Разходи за бъдещи периоди	1	Други резерви	19
Получени чужди активи	51 995	Неразпределена печалба	122
Парични средства на клиенти	723	Загуба	(225)
СУМА НА АКТИВА:	55 095	ОБЩО КАПИТАЛ:	2 366
		ОБЩО ПАСИВИ И КАПИТАЛ	55 095

Цели и политика във връзка с управлението на риска

Политиката за анализ и управление на риска е неразделна част от общата инвестиционна политика на „Юг Маркет“ АД, имаща за цел запазване на реализираната доходност, ограничаване на загубите от инвестициите в ценни книжа и водене на умерена политика по отношение на риска.

Основните видове риск, чието влияние инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД наблюдава са следните:

Операционен 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. Основна задача при управлението на операционния риск е събирането и обработката на възможно най-голямо количество исторически данни за дейността на инвестиционния посредник, които дават представа за четотата и характера на загубите. Системата от мерки за наблюдение включва идентификация на събитие, докладване на събитието, приоритизиране и класификация на информацията, обработка на информацията и обобщаване на резултатите, анализиране причините за възникване на проблема. Разработена е Матрица за оценка на операционния риск, с която се документира, систематизира и категоризира събраната информация. Действията за ограничаване на операционния риск се предприемат своевременно и адекватно на Правилата за управление на риска.

Кредитен риск и риск от контрагента - кредитен риск от контрагента потенциално би могъл да възникне от експозиции, свързани с: а) маржин сделки с предмет ценни книжа или стоки; б) извънборсово търгувани деривативни инструменти и кредитни деривативни инструменти; в) сделки с удължен сетълмент; г) репо-сделки, обратни репо-сделки и сделки по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки, когато предмет на тези сделки са ценни книжа или стоки, включени в търговския портфейл на инвестиционния посредник.

Риск 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.

За органичаване на този вид риск се извършва ежедневна преоценка на позициите в търговския портфейл и теглото им в него, като се следи за спазването на законовите и нормативни лимити.

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. 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 и до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поеманите от инвестиционния посредник рискове на ниво, което е в съответствие със стратегическите му цели, а именно: постигане на стабилен ръст на доходите от инвестиции при осигуряването на максимална сигурност на активите и минимизиране на възможните загуби.

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД се стреми да минимизира ефектите от проявлението на този риск като предлага нови продукти на клиентите си, различни пазари и инструменти на търговия.

Компонентите на пазарния риск, разглеждани от инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД са:

- **лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Като основен измерител на лихвения риск се използва модифицираната дюрация.
- **валутен риск** – рискът е свързан със загуби, настъпили в следствие на промени във валутните курсове. На този етап обменният курс на Българския лев спрямо еврото е фиксиран, което намалява до голяма степен наличието на валутен риск.

- **ценови риск**, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

За справедливата оценка на този рисков фактор инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД оценява на месечна база индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция, измерен чрез стандартното отклонение на същата в портфейла на посредника.

Ликвиден риск - възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

За намаляване на този риск инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Риск от прекомерен ливъридж - изразява се в прекомерно натрупване на задлъжнялост при инвестиционния посредник. Прекомерността се изразява в това с относително малък собствен капитал да се гарантират огромна сума активи. Инвестиционният посредник управлява риска от прекомерен ливъридж като прилага предпазни мерки за възможното му нарастване, породено от намаление на собствения капитал на институцията в резултат на очаквани или понесени загуби.

Макроикономически рискове – предизвикват се от настъпването на политически и/или икономически кризи, природни бедствия и други явления, които се отразяват негативно, както на контрагентите, така и на самия инвестиционен посредник. Проявлението на този риск зависи от редица фактори, като режим на държавно управление, монетарна и фискална политика на правителството, инвестиционен климат и т.н. Обикновено са от такъв характер, че инвестиционният посредник не е в състояние да им влияе, но задължително ги наблюдава и предприема мерки по съобразяване на дейността си (по видове или във връзка с плановете му за разширяване/свиване на определена услуга или предлагане на нови услуги) с възникването или нарастването на един или друг макроикономически риск.

Структура и организация на звеното за управление на риска

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38), инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД формира самостоятелен отдел за „Анализ и управление на риска“, който докладва пряко на съвета на директорите и извършва ежедневен мониторинг на всички рискови фактори, касаещи дейността на посредника, съвместно с отделите за „Нормативно съответствие“ и отдел „Счетоводство“.

Отделът има следните основни функции:

- а) на базата на Правилата за анализ и управление на риска разработва и внедрява система за управление на риска в инвестиционния посредник, която включва регулярен мониторинг на пазара, измерване и отчитане на пределно допустимите нива на основните видове риск;
- б) ежедневно следи за спазването на нормативните и вътрешно установените ограничения, изготвя и анализира отчети, с които регулярно запознава и оперативното ръководство на инвестиционния посредник;
- в) контролира спазването на установените лимити и своевременно уведомява съвета на директорите или оперативното ръководство при достигането или надвишаването им;
- г) измерва и анализира текущо риска, в т.ч. спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на съвета на директорите или оперативното ръководство;
- д) следи експозициите на инвестиционния посредник и уведомява главния счетоводител и оперативното ръководство при възникването на големи експозиции по смисъла на Регламент (ЕС) № 575/2013;
- е) адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдение на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;

- ж) разработва собствени модели за управление на риска, когато ръководството на инвестиционния посредник реши да не се прилагат общоприети модели за оценка на риска;
- з) извършва първоначална и текуща проверка на входящите данни и модела на работа;
- и) участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на кредитния риск и общия рисков профил на инвестиционния посредник;
- к) осъществява периодично преглед на рисковата матрица на инвестиционния посредник, както и на ефективността на прилагане на правилата за управление на риска съобразно пазарните условия и прави предложение до съвета на директорите за промяна на тези правила
- л) оценява и проверява коректността на постъпилата в базата данни на вътрешна и външна информация;
- м) извършва периодичен преглед на моделите за оценка на позициите в търговския портфейл за определяне на неговата точност;
- н) в случай на нужда или при констатирани затруднения в работата по анализ и управление на риска или на нови по своя характер рискове за инвестиционния посредник, или нови начини за справяне с тях, прави предложения до съвета на директорите за промяна на тези правила.
- о) участва активно в разработването на стратегията за управление на риска на инвестиционния посредник и във вземането на решения, свързани с управлението на всички значими рискове;
- п) изготвя обосновани предложения за актуализиране или усъвършенстване на стратегията за управление на риска и за промени на лимитите за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и на нивата на риск;
- р) до 10-о число на всеки месец изготвя доклад за състоянието на риска и дейността на отдела по управление на риска през предходния месец, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия, както и предприетите мерки за отстраняването им, относно политиките и процедурите за установяване и управление на рисковете свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник в съответствие с допустимото ниво на риск;
- с) докладва пряко пред съвета на директорите, независимо от оперативното ръководство, в случаите, когато развитието на конкретен риск засяга или може да засегне инвестиционния посредник;
- т) трябва във всеки момент да е в състояние да представи цялостен преглед на всички рискове, на които е изложен инвестиционният посредник;

Обхват и естество на системите за отчитане и измерване на риска

Отдел "Анализ и управление на риска" изготвя отчети за рисковите експозиции, включващи оценка на основните рискови фактори. Методите за оценка се свеждат, без да се ограничават до:

- Измерване на стандартно отклонение / историческа волатилност в котировките;
- β -коефициентът към индексите на съответните пазари;
- Ежедневен мониторинг на входящите данни, използвани за оценките;
- Качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети, капиталовата структура, репутацията на емитента и обезпечението на емисията, диверсификация на портфейла от акции и облигации;
- Ежедневно наблюдение и контрол на големите експозиции в съответствие с чл. 394 на Регламент 575/2013;
- Създаване и поддържане на системи за наблюдение и контрол на големи експозиции в съответствие с изискванията на Наредба№ 50 и Част четвърта на Регламент 575/2013. Анализи и прогнози на макроикономическите показатели с цел минимизиране на тяхното отрицателно влияние.

Измерването, анализирането и наблюдаването на рисковите фактори се извършва ежедневно за търговския портфейл и ежемесечно за инвестиционния портфейл.

Политики за хеджиране и редуциране на риска и стратегии и процеси за наблюдение на текущата ефективност на средствата за хеджиране и редуциране на риска

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния

посредник, включително рисковете произтичащи от макроикономическата среда. Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

- ✓ Идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития влияещи върху дейността на инвестиционния посредник;
- ✓ Идентифициране и измерване на риска;
- ✓ Конкретни методи за управление на всеки вид риск и основни допускания и изходни параметри за прилагането на избрания метод;
- ✓ Наблюдаване, оценка и контрол на риска;
- ✓ Докладване на риска;

Методите за ограничаване на рисковите фактори (хеджиране) имат приоритет пред методите за управление на средствата при контрола на риска.

Собствен капитал

Към 31.12.2019 год. целият формиран собствен капитал е от първи ред. Очакванията са, че нарастването на собствения капитал през годините ще се формира основно от реализираната печалба и от увеличение на акционерния капитал.

Структурата на собствения капитал на инвестиционен посредник „Юг Маркет “ АД е съгласно образец, посочен в Анекс II на Регламент за изпълнение (ЕС) № 1423/2013, е представена в таблицата по-долу:

Образец за основните характеристики на капиталовите инструменти		
1	Емитент	ЮГ МАРКЕТ АД
2	Единен идентификатор (например CUSIP, ISIN или идентификаторът на Bloomberg за частно пласиране на емисии на ценни книжа)	BG1100069001
3	Приложимо право (или права) по отношение на инструмента	Българско право
	<i>Регламентиране</i>	Базов собствен капитал от първи ред
4	Предходни правила на РКИ	Капитал от първи ред
5	Правила на РКИ за периода след прехода	Базов собствен капитал от първи ред
6	Допустим на индивидуална/(под-)консолидирана / индивидуална & (под-)консолидирана основа	Индивидуална основа
7	Вид инструмент (видовете се определят от всяка юрисдикция)	Акции
8	Сумата, която се признава в изискуемия капитал	1 522 200
9	Номинална стойност на инструмента	1 522 200
9а	Емисионна цена	1
9б	Цена на обратно изкупуване	не се прилага
10	Счетоводна класификация	Акционерен капитал
11	Първоначална дата на издаване	28.08.1997
12	Безсрочен или с дата	Безсрочен
13	Първоначален падеж	не се прилага
14	Възможността за предварително обратно изкупуване от емитента е обект на предварително одобрение от надзорните органи	Не
15	Евентуална дата на предварително обратно изкупуване, условни дати и размер	не се прилага
16	Последващи дати на предварително обратно изкупуване, ако е приложимо	не се прилага
	Купони/дивиденди	

17	Фиксиран или плаващ дивидент/купон	не се прилага
18	Ставка на купона и свързани с нея индекси	не се прилага
19	Наличие на механизъм за преустановяване изплащането на дивидент	Не
20а	Напълно или донякъде по усмотрение, или задължително (от гледна точка на момента във времето)	не се прилага
20б	Напълно или донякъде по усмотрение, или задължително (от гледна точка на размера)	не се прилага
21	Наличие на повишена цена или друг стимул за обратно изкупуване	не се прилага
22	Кумулативен или некумулятивен	Некумулятивен
23	Конвертируем или неконвертируем	Неконвертируем
24	Ако е конвертируем - фактор(и), задействащ(и) конвертирането	не се прилага
25	Ако е конвертируем - изцяло или частично	не се прилага
26	Ако е конвертируем - отношение на конвертирането	не се прилага
27	Ако е конвертируем - задължително или незадължително конвертиране	не се прилага
28	Ако е конвертируем, посочете вида инструмент, в който инструментът може да бъде конвертиран	не се прилага
29	Ако е конвертируем, посочете емитента на инструмента, в който инструментът се конвертира	не се прилага
30	Характеристики на преоценката на активи	Не
31	Ако се преоценява, посочете задействащите преоценката фактори	не се прилага
32	Ако се преоценява - изцяло или частично	не се прилага
33	Ако се преоценява - с постоянна сила или временно	не се прилага
34	Ако преоценката е временна - описание на преоценъчния механизъм	не се прилага
35	Позиция на инструмента в йерархията на подчинение при ликвидация (посочете вида на непосредствено по-привилегирания инструмент)	Капитал от първи ред
36	Действителни характеристики, за които е установено несъответствие	Не
37	Ако отговорът е "да" посочете характеристиките за които е установено несъответствие	не се прилага

Информация за собствените средства, съгласно временен образец посочен в Анекс V на Регламент за изпълнение (ЕС) № 1423/2013, е представена в таблицата по-долу:

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА		СУМА КЪМ ДАТАТА НА ОПОВЕСТЯВАНЕ	ПОЗОВАВАНЕ НА ЧЛЕН ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 575/2013
Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви (хил. лв.)			
1	Капиталови инструменти и свързани с тях премийни резерви	2 462	Член 26, параграф 1, член 27, член 29, член 29
	от които: Инструмент тип 1	1 522	списък на ЕБО, член 26, параграф 3
	от които: Инструмент тип 2		списък на ЕБО, член 26, параграф 3
	от които: Инструмент тип 3		списък на ЕБО, член 26, параграф 3
2	Неразпределена печалба	122	член 26, параграф 1, буква в)
3	Натрупан друг всеобхватен доход (и други резерви)	7	член 26, параграф 1
3а	Фондове за покриване на общи банкови рискове		член 26, параграф 1, буква е)
4	Размер на допустимите позиции по член 484, параграф 3 и свързаните премийни резерви, предмет на постепенно отпадане от БСК1		член 486, параграф 2

5	Малцинствени участия (сума, допустима в консолидирания БСК1)		член 84
5a	Проверена от независимо лице междинна печалба минус всички предвидими отчисления от печалбата или дивиденди		член 26, параграф 2
6	Базов собствен капитал от първи ред (БСК1) преди корекции с оглед на нормативните изисквания:	2 591	Сума от редове 1 до 5a
Базов собствен капитал от първи ред (БСК1) преди корекции с оглед на нормативните изисквания			
8	Нематериални активи (нето от свързания данъчен пасив) (сума с отрицателен знак)	-36	член 36, параграф 1, буква б), член 37
9	празен в ЕС		
10	Активи с отсрочен данък, които се основават на бъдеща печалба, с изключение на тези, които произтичат от временни разлики (нето от свързания данъчен пасив, когато са изпълнени условията в член 38, параграф 3) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква в), член 38
11	Резерви от преценка по справедлива стойност, свързани с печалба или загуба от хеджиране на парични потоци		член 33, буква а)
12	Сумите с отрицателен знак, получени от изчислението на размера на очакваната загуба		член 36, параграф 1, буква г), член 40, член 159
13	Всяко увеличение в собствения капитал, който произтича от секюритизирания активи (сума с отрицателен знак)		член 32, параграф 1
14	Печалба или загуба по оценените по справедлива стойност пасиви, причинени от промени в кредитния рейтинг		член 33, буква б)
15	Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсия (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква д), член 41
16	Преките и непреките позиции на институция в собствени инструменти на БСК1 (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква е), член 42
17	Преките, непреките и синтетичните позиции на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, когато тези предприятия имат с институцията реципрочна кръстосана позиция, създадена с цел да се раздуят изкуствено собствените ѝ средства (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква ж), член 44
18	Преките и непреките позиции на институцията в инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя няма значителни инвестиции (над 10% и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква з), член 43, член 45, член 46, член 49 параграфи 2 и 3, член 79
19	Преките, непреките и синтетичните позиции на институцията в инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (над 10% и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, подточка и), член 43, член 45, член 47, член 48, параграф 1, буква б), член 49, параграфи 1-3, член 79
20	празен в ЕС		
20a	Размер на експозицията на следните елементи, на които може да бъде присъдено рисково тегло от 1250%, когато институцията избере алтернативно на прилагането му приспадане		член 36, параграф 1, буква к)
20б	от които: квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква к), подточка и), членове 89-91

20в	от които: секюритизиращи позиции (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква к), подточка ii), член 243, параграф 1, буква б), член 244, параграф 1, буква б), член 258
20г	от които: свободни доставки (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква к), подточка iii), член 379, параграф 3
21	Отсрочени данъчни активи, произтичащи от временни разлики (над 10% и нето от свързания данъчен пасив, когато са изпълнени условията в член 38, параграф 3) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква в), член 38, член 48, параграф 1, буква а)
22	Стойност над прага от 15% (сума с отрицателен знак)		член 48, параграф 1
23	от които: преки и непреки позиции на институцията в инструменти на БСК1 на дружества от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции		член 36, параграф 1, подточка i), член 48, параграф 1, буква б)
24	празен в ЕС		
25	от които: активи с отсрочен данък, произтичащи от временни разлики		член 36, параграф 1, буква в), член 38, член 48, параграф 1, буква а)
25а	Загуба за текущата финансова година (сума с отрицателен знак)	-225	член 36, параграф 1, буква а)
25б	Предвидими данъчни отчисления във връзка с елементи на БСК1 (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква л)
27	Допустими приспадания от ДК1, които надвишават ДК1 на институцията (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква й)
28	Общо корекции на базовия собствен капитал от първи ред (БСК1) с оглед на нормативните изисквания	-261	Сумата от редове 7-20а, 21, 22 и 25а-27
29	Базов собствен капитал от първи ред (БСК1)	2 330	Ред 6 минус ред 28
Допълнителен капитал от първи ред (ДК1): инструменти			
30	Капиталови инструменти и свързани с тях премийни резерви		членове 51, 52
31	от които: класифицирани като собствен капитал съгласно приложимите счетоводни стандарти		
32	от които: класифицирани като пасиви съгласно приложимите счетоводни стандарти		
33	Размер на допустимите позиции по член 484, параграф 4 и свързаните премийни резерви, предмет на постепенно отпадане от ДК1		член 486, параграф 3
34	Допустим капитал от първи ред, включен в консолидирания ДК1 (включително малцинствените участия, които не са включени в ред 5), емитиран от дъщерни предприятия и притежаван от трети страни		членове 85-86
35	от които: инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които подлежат на постепенно отпадане		член 486, параграф 3
36	Допълнителен капитал от първи ред (ДК1) преди корекции с оглед на нормативните изисквания	0	Сумата от редове от 30, 33 и 34
Допълнителен капитал от първи ред (ДК1): корекции с оглед на нормативните изисквания			
37	Преките и непреките позиции на институция в собствени инструменти на ДК1 (сума с отрицателен знак)		член 52, параграф 1, буква б), член 56, буква а), член 57
38	Преките, непреките и синтетичните позиции на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, когато тези предприятия имат с институцията реципрочна кръстосана позиция, създадена с цел да се раздуят изкуствено собствените ѝ средства (сума с отрицателен знак)		член 56, буква б), член 58

39	Преките, непреките и синтетичните позиции на институцията в инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя няма значителни инвестиции (над 10 % и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 56, буква в), член 59, член 60, член 79
40	Преките, непреките и синтетичните позиции на институцията в инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 56, буква г), член 59, член 79
41	празен в ЕС		
42	Допустими приспадания от К2, които надвишават К2 на институцията (сума с отрицателен знак)		член 56, буква д)
43	Общо корекции на допълнителния капитал от първи ред (ДК1) с оглед на нормативните изисквания	0	Сумата от редове 37 до 42
44	Допълнителен капитал от първи ред (ДК1)	0	Ред 36 минус ред 43
45	Капитал от първи ред (К1 = БСК1 + ДК1)	2 330	Сумата от редове 29 и 44
Капитал от втори ред (К2): инструменти и провизии			
46	Капиталови инструменти и свързани с тях премийни резерви		членове 62-63
47	Размер на допустимите позиции по член 484, параграф 5 и свързаните премийни резерви, предмет на постепенно отпадане от К2		член 486, параграф 4
48	Допустими инструменти на собствените средства, включени в консолидирания К2 (включително малцинствени участия и инструменти на ДК1, които не са включени в редове 5-34), емитирани от дъщерни предприятия и притежаван от трети страни		членове 87-88
49	от които: инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които подлежат на постепенно отпадане		член 486, параграф 4
50	Корекции с оглед на кредитния риск		член 62, букви в) и г)
51	Капитал от втори ред (К2) преди корекции с оглед на нормативните изисквания	0	
Капитал от втори ред (К2): корекции с оглед на нормативните изисквания			
52	Преките и непреките позиции на институция в собствени инструменти на К2 и подчинените заеми (сума с отрицателен знак)		член 63, буква б), подточка i), член 66, буква а), член 67
53	Позициите в инструменти на К2 и подчинените заеми на предприятията от финансовия сектор, които имат с институцията реципрочна кръстосана позиция, създадена с цел да се раздуят изкуствено собствените й средства (сума с отрицателен знак)		член 66, буква б), член 68
54	Преките и непреки позиции в инструменти на К2 и подчинените заеми на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции (над 10% и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 66, буква в), членове 69, 70 и 79
55	Преките и непреки позиции на институцията в инструменти на К2 и подчинените заеми на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (нето от допустимите къси позиции) (суми с отрицателен знак)		член 66, буква г), членове 69 и 79
56	празен в ЕС		
57	Общо корекции на капитала от втори ред (К2) с оглед на нормативните изисквания	0	Сумата от редове 52 до 56
58	Капитал от втори ред (К2):	0	Ред 51 минус ред 57
59	Съвкупен капитал (СК = К1 + К2)	2 330	Сумата от редове 45 и 58
60	Съвкупни рисково претеглени активи	2 330	
Капиталови съотношения и буфери			
61	Базов собствен капитал от първи ред (като процент от рисковата експозиция)	65.56%	член 92, параграф 2, буква а)

62	Капитал от първи ред (като процент от рисковата експозиция)	65.56%	член 92, параграф 2, буква б)
63	Съвкупен капитал (като процент от рисковата експозиция)	65.56%	член 92, параграф 2, буква в)
64	Специфично за институцията изискване за предпазен марж, обхващащ следните изискванията: за БСК1 в съответствие с член 92, параграф 1, буква а); за буфер с оглед запазване на капитала; за антицикличен буфер; за буфер с оглед системния риск, както и - за институциите със системно значение - за буфер, изразен като процент от рисковата експозиция	178	ДКИ, членове 128-131 и 133
65	от които: изискване за буфер с оглед запазване на капитала	89	
66	от които: изискване за антицикличен буфер	89	
67	от които: изискване за буфер с оглед на системния риск		
67а	от които: буфер за глобалните институции със системно значение (ГИСЗ) или другите институции със системно значение (ДИСЗ)		
68	Разполагаме за покриване на буферите базов собствен капитал от първи ред (като процент от общата рисковата експозиция)	53.43%	ДКИ, член 128
69	[не се прилага в регулирането на равнище ЕС]		
70	[не се прилага в регулирането на равнище ЕС]		
71	[не се прилага в регулирането на равнище ЕС]		
Капиталови съотношения и буфери			
72	Преките и непреките позиции в капитала на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции (под 10% и нето от допустимите къси позиции)		член 36, параграф 1, буква з), членове 45-46, член 56, буква в), членове 59-60, член 66, буква в), членове 69-70
73	Преките и непреките позиции на институция в инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (под 10% и нето от допустимите къси позиции)		член 36 параграф 1, подточка i), членове 45 и 48
74	празен в ЕС		
75	Активи с отсрочен данък, произтичащи от временни разлики (под 10% и нето от свързания данъчен пасив, когато са изпълнени условията в член 38, параграф 3)		член 36, параграф 1, буква в), членове 38 и 48
Приложими ограничения за включването на провизии в капитала от втори ред			
76	Корекции с оглед на кредитния риск, включени в К2 във връзка с експозиции, към които се прилага стандартизираният подход (преди въвеждане на ограничението)		член 62
77	Ограничение за включването на корекции в К2 с оглед кредитния риск съгласно стандартизираният подход		член 62
78	Корекции с оглед на кредитния риск, включени в К2 във връзка с експозиции, към които се прилага подходът на вътрешните рейтинги (преди въвеждане на ограничението)		член 62
79	Ограничение за включването на корекции в К2 с оглед кредитния риск съгласно подхода на вътрешните рейтинги		член 62
Капиталови инструменти, към които се прилагат споразумения с временна сила (1 януари 2014 г. - 1 януари 2022 г.)			
80	- Действащо ограничение за инструментите БСК1, към които се прилагат споразумения с временна сила		член 484, параграф 3, член 486, параграфи 2 и 5
81	- Сума, изключена от БСК1 поради ограничението (превишава го след обратното изкупуване и падежите)		член 484, параграф 3, член 486, параграфи 2 и 5
82	- Действащо ограничение за инструментите ДК1, към които се прилагат споразумения с временна сила		член 484, параграф 4, член 486, параграфи 3 и 5

83	- Сума, изключена от ДК1 поради ограничението (превишава го след обратното изкупуване и падежите)	член 484, параграф 4, член 486, параграфи 3 и 5
84	- Действащо ограничение за инструментите на К2, към които се прилагат споразумения с временна сила	член 484, параграф 5, член 486, параграфи 4 и 5
85	- Сума, изключена от К2 поради ограничението (превишава го след обратното изкупуване и падежите)	член 484, параграф 5, член 486, параграфи 4 и 5

Към 31.12.2019 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД изпълнява надзорните изисквания на Регламент 575/2013, според които съотношението на базовия собствен капитал от първи ред трябва да е не по-малко от 4.5 % от общата рискова експозиция, съотношението на капитала от първи ред трябва да е не по-малко от 6 % от общата рискова експозиция, а на общата капиталова адекватност - не по- малко от 8 %.

Собствен капитал	2 330
Капитал от Първи ред	2 330
Базов капитал от първи ред	2 330
Обща рискова експозиция	3 554
<i>Съотношение на базовия капитал от Първи ред</i>	<i>65.56%</i>
<i>Капиталово изискване за базав капитал от Първи ред</i>	<i>4.50%</i>
Излишък (+) Недостиг (-) на базовия капитал от първи ред	2 170
<i>Съотношение на капитала от Първи ред</i>	<i>65.56%</i>
<i>Капиталово изискване за капитал от Първи ред</i>	<i>6.00%</i>
Излишък (+) Недостиг (-) на капитала от първи ред	2 117
<i>Съотношение на обща капиталова адекватност</i>	<i>65.56%</i>
<i>Капиталово изискване за обща капиталова адекватност</i>	<i>8%</i>
Излишък (+) Недостиг (-) на общата стойност на капитала	2 046

Капиталови изисквания

Основната цел на вътрешния анализ на капитала на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД е поддържане на оптимална капиталова адекватност, т.е. поддържане на оптимално капиталово покритие на рисковете за изпълнение на стратегическите цели, при спазване на отделните законови и вътрешно-нормативни регулации. Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД разполага с надеждни и ефективни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал, който счита за адекватен за покриване на отделните рискове, на които е или може да бъдат изложени. Тази стратегия и процеси са съставна част от общата система за управление на риска и са изготвени във връзка с прилагането на изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година за извършване на редовен вътрешен анализ на размера, вида и разпределението на необходимия вътрешен капитал.

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД изчислява необходимия капитал за покриване на кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване, сетълмент риск при свободни доставки както и общите капиталови изисквания за позиционен, валутен, стоков риск по стандартизирания подход разгледан в Регламент (ЕС) № 575/2013, а за покриване на операционния риск – по метода на базисния индикатор.

ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ	3 554
РАЗМЕР НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ за Кредитен Риск, Риск от Контрагента и от разсейване и Свободни доставки	55
Класове експозиции при стандартизирания подход (SA) с изключение на секюритизиращи позиции към	54
Институции	29
Предприятия	4
На дребно	
Други позиции	21
Размер на рисковата експозиция за вноските в гаранционния фонд на ЦК	1
ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК при стандартизираните подходи (SA)	3 083
Търгувани дългови инструменти	72
Експозиции в капиталови инструменти	2 886
Валутни сделки	125
ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПЕРАЦИОНЕН РИСК (OpR) * Подход на базисния индикатор (BIA) и операционния риск (OpR)	416

Експозиция към кредитен риск от контрагента

Просрочени позиции са всички позиции с неизплатено задължение на датата на договорения падеж. Позиции с понижено кредитно качество са всички просрочени позиции и всички позиции с понижен кредитен рейтинг или доверие към съответния контрагент или емитент. Към 31.12.2019 г. инвестиционният посредник няма просрочени позиции. Инвестиционният посредник преценява дали да формира резерви за нисколиквидните позиции, които могат да възникнат вследствие на пазарни събития или в резултат на дейността му, като концентрация на позиции и/или просрочени позиции и извършва периодично преглед относно тяхната необходимост. Когато корекциите в оценките или резервите водят до съществени загуби за текущата година, с тях се намалява първичния капитал.

Кредитен риск от контрагента означава рискът от контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката. Инвестиционният посредник определя размера на рисково претеглените експозиции за кредитен риск на контрагента в съответствие с част трета, дял II, глава 6 от РКИ.

Кредитен риск от контрагента потенциално би могъл да възникне от експозиции, свързани с: а) маржин сделки с предмет ценни книжа или стоки; б) извънборсово търгувани деривативни инструменти и кредитни деривативни инструменти; в) сделки с удължен сетълмент; г) репо-сделки, обратни репо-сделки и сделки по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки, когато предмет на тези сделки са ценни книжа или стоки, включени в търговския портфейл на инвестиционния посредник.

За покриване на кредитния риск инвестиционният посредник е необходимо да разполага с минимален собствен капитал в размер на 8% от общата стойност на рисковопретеглените експозиции.

За изчисляване на стойността на експозициите и рисковопретеглените експозиции инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД прилага стандартизирания подход в съответствие с Част трета, Дял II, Глава 2 от РКИ. За целта всяка от експозициите на инвестиционния посредник се разпределя в един от класовете, посочени в чл. 112, от РКИ. На всяка от експозициите, която не е приспадната от собствения капитал, се приписва рисково тегло според класа, към който е отнесена и кредитното ѝ качество съгласно Част трета, Дял II, Глава 2, Раздел II от РКИ. Рисковопретеглената стойност на експозицията се изчислява като стойността на експозицията се умножи по приписаното рисково тегло.

За обезпечаване на достатъчно вътрешен капитал за покриване на кредитния риск и кредитния от контрагента Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД прилага капиталови изисквания на 8% от общата стойност на рисковопретеглените експозиции. За изчисляването на стойността на

рисковопретеглените експозиции се прилага стандартизирания подход в съответствие с Част трета, Дял II, Глава 2 от РКИ.

КРЕДИТЕН РИСК И РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД

Класове експозиции по стандартизирания подход (SA)	Първоначална експозиция преди прилагането на конверсионните коефициенти	Експозиция без отчитане на корекции на стойността и провизии	Стойност на експозицията след прилагане на рисковите тегла
ОБЩО ЕКСПОЗИЦИИ	1 003	1 003	650.75
Разбивка на общата стойност на експозициите по видове експозиции:			
Балансови експозиции изложени на кредитен риск	903	903	
Сделки за финансиране с ценни книжа	100	100	
Разбивка по рискови тегла на общата стойност на експозициите:			
Експозиции с рисково тегло 0%	84	84	0.00
Експозиции с рисково тегло 50%	481	481	240.50
Експозиции с рисково тегло 75%	115	115	86.25
Експозиции с рисково тегло 100%	324	324	324.00

Капиталови буфери

Съгласно Глава девета от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им се въвежда изискването за поддържане на капиталови буфери от инвестиционните посредници в допълнение на базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на капиталовото изискване, съгласно чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Изискването за предпазен капиталов буфер за периода от 01 януари 2019 г. до 31 декември 2019 г. е 2,5% от общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, а за специфичният антицикличен капиталов буфер изискването е 2,5%

Капиталови буфери	
Комбинирано изискване за буфер	176
Буфер с оглед запазването на капитала	88
Предпазен буфер, дължащ се на макропруденциален или системен риск, установен на ниво държава членка	88
Специфичен за институцията антицикличен капиталов буфер	-
Буфер с оглед на системния риск	-
Буфер за институциите със системно значение	-
Буфер за глобалните институции със системно значение	-
Буфер за други институции със системно значение	-

Показатели от глобално системно значение

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД не е определен като глобално системно значима институция в съответствие с чл. 131 от Директива 2013/36/ЕС.

Свободни от тежести активи

Даден актив следва да се третира като обременен с тежести, ако е заложен или под някаква форма е обект на споразумение за гарантиране, обезпечаване или подобряване на кредитното качество на балансова или задбалансова транзакция, поради което той не може да бъде ползван свободно (напр. ако бъде заложен с цел финансиране). Заложените активи, предмет на ограничения в ползването, като например активи, изискващи предварително одобрение преди изтегляне или замяна с други активи, следва да се считат за обременени с тежести.

Към 31.12.2019 г. в инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД няма обременени с тежести активи.

Използване на АВКО

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД следи оценките на рейтинговите агенции Standard & Poor's, Moody's Investor Services, Fitch Ratings и „БАКР - Агенция за кредитен рейтинг“ АД. Ако са налице кредитни оценки, присъдени от две признати Агенции за външна кредитна оценка (АВКО) и те изискват различни рискови тегла, инвестиционния посредник прилага по-консервативното от тях. През 2019 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД не е прилагал оценка на АВКО или АЕК към класовете експозиции при определяне на капиталовите изисквания за кредитен риск. Дружеството прилага определените рискови тегла за отделните експозиции в съответствие с част трета, дял I, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Процесът на използването на външните оценки се подчинява строго на изискванията на Регламент (ЕС) 575 / 2013, чл. 136 - чл. 141.

Експозиция към пазарен риск

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 и до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поеманите от инвестиционния посредник рискове на ниво, което е в съответствие със стратегическите му цели, а именно: постигане на стабилен ръст на доходите от инвестиции при осигуряването на максимална сигурност на активите и минимизиране на възможните загуби.

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД определя капиталовите изисквания за пазарен риск в съответствие с част трета, дял IV от РКИ

ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА РИСКА ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЗИЦИИТЕ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ

ПАЗАРЕН РИСК: Стандартизиран подход за риска във връзка с позициите в капиталови инструменти (MKR SA EQU)	Нетни позиции	Нетни позиции, подлежащи на капиталови изисквания	Стойност на експозицията след прилагане на изискванията съгласно изискванията на РКИ за общ риск	Обща рискова експозиция съгласно искването на чл.92 параграф 4, буква б) от РКИ
КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ			230.88	2 886
Общ риск	863	863	69.040	
Специфичен риск	863	863	69.040	
Специален подход за риска във връзка с позициите в предприятия за колективно инвестиране	290	290	92.800	

ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА ВАЛУТЕН РИСК

ПАЗАРЕН РИСК: Стандартизирани подходи за валутен риск (MKR SA FX)	Нетни позиции, подлежащи на капиталови изисквания	Капиталови изисквания съгласно чл.351 от РКИ	Обща рискова експозиция съгласно изискването на чл.92, параграф 4 буква б) от РКИ
ОБЩО ПОЗИЦИИ В НЕОТЧЕТНИ ВАЛУТИ	125	10	125
<i>Поясняващи позиции: ВАЛУТНИ ПОЗИЦИИ</i>			
Евро	65		
Канадски долар	6		
Британска лира	11		
Руска рубла	1		
Швейцарски франк	10		
Щатски долар	29		
Чешка крона	1		
Турска лира	1		
Други	1		

ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ТЪРГУВАНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

ПАЗАРЕН РИСК: Стандартизиран подход за риска във връзка с позициите в дългови инструменти (MKR SA TDI)	Нетни позиции	Нетни позиции, подлежащи на капиталови изисквания	Стойност на експозицията след прилагане на изискванията съгласно изискванията на РКИ за общ риск	Обща рискова експозиция съгласно изискването на чл.92 параграф 4, буква б) от РКИ
ТЪРГУВАНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ			6	72
Общ риск			1	
от 2 до 3 години	38	38	1	
от 4 до 5 години	19	19	1	
Специфичен риск			4.56	
Капиталови изисквания за несекюритизирани дългови инструменти			4.56	

Операционен риск

Съгласно Член 4, параграф 1, точка 52 от РКИ операционният риск е определен като рискът от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи или поради външни събития, като включва в себе си и правния риск. Инвестиционният посредник определя капиталовите изисквания за осигуряване срещу операционен риск в съответствие с Част трета, дял III от РКИ. Прилага се подходът на базисния индикатор, изчислен съобразно чл.312-324 от РКИ, при който инвестиционният посредник изчислява минимални капиталови изисквания за покриване на операционния риск, в размер на 15 % от базисния индикатор.

Базисният индикатор се изчислява като сума от положителните стойности, разделена на броя им. Следните елементи на отчета за доходите, съставляващи базисния индикатор, се включват в изчисленията с техния положителен или отрицателен знак:

- вземания по лихви и други подобни приходи;
- задължения по лихви и други подобни разходи;
- приход от акции и други ценни книжа с променлива/фиксирана доходност;
- вземания по комисионни и такси;

- задължения по комисионни и такси;
- нетна печалба или нетна загуба от финансови операции;
- други оперативни доходи.

При изчисляването на базисния индикатор не се включват следните елементи:

- реализирани печалби/загуби от продажба на активи, включени в инвестиционния портфейл;
- доходи от извънредни или нерегулярни източници;
- доходи от застахователни обезщетения.

Когато за дадена година съответният индикатор е отрицателен или равен на нула, тази стойност не се включват при изчисляването на средната стойност за три години. Средната стойност на индикатора за три години се изчислява като сбор от положителните стойности, разделен на броя на положителните стойности.

Капиталовите изисквания за операционен риск се изчисляват съгласно трета част, дял III, глава 2 от РКИ. Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД прилага методът на базисния индикатор при изчисляване на капиталовите изисквания за операционен риск. Капиталовите изисквания за операционен риск са 15% от базисния индикатор.

Банкови дейност, за които се прилага подхода на базисния индикатор	Съответен индикатор			Капиталови изисквания изчислени при спазване изискванията на чл.312-324 от РКИ	Общ размер на експозициите към операционен риск
	Година -3 (2016 година)	Година -2 (2017 година)	Предходна (2018 година)		
Инвестиционен посредник	261.762	377.68	26.451	33.294	416.18

Капиталови инструменти, които не са включени в търговския портфейл

Инвестиционният портфейл на инвестиционен посредник “Юг Маркет”АД се състои от балансови позиции, които не са включени като позиции в търговския портфейл. Това са инвестиции в капиталови инструменти, посредством които дружеството има за цел реализиране на доходи в дългосрочен план. Инвестицията във финансови инструменти на БФБ не е с цел извличане на печалба от инвестиране, а поради нормативни изисквания, за да може инвестиционния посредник да извършва дейността си. „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД е управляващо дружество на ДФ „Юг Маркет Максимум“ и на ДФ „Юг Маркет Оптимум“. Предвид развитието и доброто управление на дружеството инвестиционния хоризонт е дългосрочен.

Съгласно счетоводната политика на посредника и прилаганите от него МСФО тези съучастия се оценяват по справедливата им стойност. Към 31.12.2019 г. балансовата стойност на експозицията в акции от инвестиционния портфейл на инвестиционен посредник “Юг Маркет” АД е 42 хил.лв.

Експозиции към лихвен риск по позиции, които не са включени в търговския портфейл

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД няма позиции, извън търговския портфейл, които да са изложени на лихвен риск.

Експозиция по секюритизиращи позиции

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“АД не прилага секюритизация за отчетния период.

Ливъридж

Рискът от прекомерен ливъридж се изразява в прекомерно натрупване на задлъжнялост при инвестиционния посредник. Прекомерността се изразява в това с относително малък собствен капитал да се гарантират огромна сума активи. При определяне на риска от прекомерен ливъридж инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД се ръководи от разпоредбите на Част седма от РКИ.

Рискът от прекомерен ливъридж се следи въз основа на отношението на ливъридж, което се изчислява като отношение между капиталът от първи ред и сборът на стойностите на експозициите по всички активи и задбалансови позиции, които не са приспаднати при определянето на капитала от първи ред, и се изразява в проценти.

Инвестиционният посредник изчислява отношението на ливъридж като средноаритметична стойност на месечните стойности на отношението на ливъридж за едно тримесечие.

Изчислението на коефициента към 31.12.2019 г., е следното:

Коефициент на ливъридж	Експозиция на КЛ: Стойност от месец 1	Експозиция на КЛ: Стойност от месец 2	Експозиция на КЛ: Стойност от месец 3	Коефициент на ливъридж, изчислен като средноаритметична стойност на месечните стойности на отношението на ливъридж за едно тримесечие
Капитал от първи ред - напълно въведено определение	2 409	2 382	2 340	
Балансови и задбалансови експозиции	2 402	2 375	2 330	
Коефициент на ливъридж - при използване на напълно въведено определение на капиталото от първи ред	99.71%	99.71%	99.57%	99.66%

Политика за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД цели да установи ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията на служителите си. Политиката за възнагражденията е изготвена и при прилагането ѝ се отчитат следните основни принципи:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска;
- ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за дружеството нива;
- осигуряване на съответствие на Политиката със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на дружеството;
- прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси, породени от начина на формиране на възнагражденията.
- В дружеството няма изграден комитет по възнагражденията, както и не са ползвани услугите на външен консултант при разработване на политиката за възнагражденията.

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал. Съгласно приетата политика на възнагражденията структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси. Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. Възнаграждението се формират по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните. Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. И двата компонента на възнагражденията могат да включват парични стимули (напр. парични средства, акции и други финансови инструменти, вноски за пенсия и др.) и непарични стимули (напр. здравно осигуряване, социални стимули и др.). Юг Маркет определя подходящи съотношения между постоянните и променливите възнаграждения на лицата,

които работят за инвестиционния посредник, като променливите елементи на възнагражденията не надхвърлят 100 на сто от постоянните елементи.

Инвестиционният посредник не гарантира на служителите си изплащане на променливо възнаграждение, освен в предвидените в политиката за възнагражденията изключения. Критериите за определяне на променливото възнаграждение са:

- постоянни резултати от дейността и съобразно с поетите рискове;
- изпълнение надхвърлящо изискванията, посочени в длъжностната характеристика.

Инвестиционният посредник определя променливото възнаграждение отгоре-надолу, като започва с формиране на общия размер на променливото възнаграждение на ниво инвестиционен посредник, след това на ниво отдел/звено и на отделен служител. Общият размер на променливото възнаграждение се основава на комбинация от оценките за дейността на отделния служител; на отдела/звеното, в което работи служителя и на дружеството, както и финансовото състояние на дружеството.

Общият размер на променливото възнаграждение се определя на база оценката на дейността инвестиционния посредник и финансовото му състояние. Определеният за целия инвестиционен посредник общ размер на променливото възнаграждение се разпределя между отделите/звената, след направена оценка на техния резултат, като процесът продължава докато се обхванат възнагражденията на отделните служители, въз основа на оценка на тяхната работа.

Оценката на дейността обхваща период от най-малко две години, като се основава на дългосрочното изпълнение на дейността. Оценката за дейността на инвестиционния посредник включва цялостните му резултати, като се основава на количествени и качествени критерии. Количествените критерии, които Юг Маркет използва при оценка на резултатите от дейността са:

- рисков коригирана възвръщаемост на капитала (RAROC);
- възвръщаемост на рисков коригирания капитал (RORAC);
- икономическа доходност;
- вътрешен икономически рисков капитал;
- нетен икономически принос;
- рисков коригирана цена на финансиране или счетоводни корекции.

Качествените критерии, които Юг Маркет използва при оценка на резултатите от дейността са:

- постигането на стратегическите цели;
- удовлетвореност на клиентите;
- придържане към политиката за управление на риска;
- спазване на вътрешни и нормативно установените правила;
- ръководни и управленски качества;
- работа в екип;
- творчество;
- мотивация;
- сътрудничество с другите структурни звена.

Финансовото състояние на дружеството, се определя с оглед способността му да поддържа и да подобрява капиталовата си база, необходимата ликвидност, цената на капитала, всички видове настоящи и бъдещи рискове. При оценката за дейността на служителя се вземат предвид както финансови, така и нефинансови критерии.

Не по-малко от 50 % от променливото възнаграждение може да се предостави под формата на инструменти, като предоставянето му има за цел да постави служителите в подобна на собствениците позиция и да стимулира персонала да увеличи икономическата стойност на дружеството. Изплащане на променливо възнаграждение се допуска, ако същото е обосновано от гледна точка на резултатите от дейността и не застрашава стабилността на дружеството. Изплащането на променливото възнаграждение е разпределено за период от време, отчитащ икономическия цикъл и поетите от дружеството рискове. Променливото възнаграждение се

изплаща чрез нормативно позволени инструменти и/или методи и при стриктно спазване на изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013, Закон за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането им.

Изплатено променливо възнаграждение подлежи на възстановяване, в случай че служителят получил съответното възнаграждение е имал или е бил отговорен за поведение, което е довело до значителни загуби за инвестиционния посредник или не е успял да отговори на съответните норми за пригодност и добро поведение. На възстановяване подлежи до 100 % от изплатеното променливо възнаграждение.

Изплащането на променливите възнаграждения се разсрочва за период от три години, като този срок може да бъде удължен в случай на колебания в икономическата дейност на дружеството. Относителният дял на разсроченото възнаграждение е в размер на 40 %, а за лицата получаващи възнаграждения в особено големи размери, разсрочената част е в размер на 60%. Периодът на разсрочване започва от момента, в който е изплатена неразсрочената част на променливото възнаграждение и приключва с придобиването на последната част от променливото възнаграждение. Неизплатената част от разсроченото възнаграждение се изплаща пропорционално през всяка от годините от периода на разсрочване. Плащания се извършват веднъж годишно, след оценка на рисковете и извършване на корекция на възнаграждението, в случай, че такава се налага.

Обобщена количествена информация относно възнагражденията съгласно изискванията, посочени в чл. 450, параграф 1, букви „ж“ от Регламент (ЕС) № 575/2013:

Видове дейност	Изплатена възнаграждение в хил.лева за периода: 01.01.2019 - 31.12.2019
1.Управление	44
2.Изпълнителни отдели	97
2.1.Фронт офис	6
2.2.Бек офис и ликвидност	4
2.3.Валутни и капиталови пазари	53
2.4.Счетоводство	34
3.Отдел нормативно съответствие	12
4.Отдел анализ и управление на риска	3

Обобщена количествена информация относно възнагражденията съгласно изискванията, посочени в чл. 450, параграф 1, букви „з“ от Регламент (ЕС) № 575/2013:

Изплатен доход за периода: 01.01.2019-31.12.2019	Висше ръководство	Служители, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на институцията
1. Постоянни възнаграждения сума в хил.лева	46	97
брой получатели	4	11
2. Изплатени променливи възнаграждения в хил.лева	-	-
2.1. Под формата на парични средства	-	-
брой получатели	-	-
2.2. Променливи възнаграждения, свърз.с акции инструменти и други	-	-
брой получатели	-	-
3. Неизплатени разсрочени възнаграждения в хил.лева	-	-
3.1. Отпуснати през текущата година	-	-
брой получатели	-	-
3.2. Предстоящи за получаване	-	-

<i>брой получатели</i>	-	-
4. Разсрочени възнаграждения, отпуснати през финансовата година, изплатени или намалени посредством корекции въз основа на постигнатите резултати в хил.лева	-	-
5. Възнаграждения при наемане на работа и обезщетения при освобождаване от работа, изплатени през годината	-	-
6. Размер на обезщетенията при освобождаване от работа, отпуснати през финансовата година в хил.лева	-	-
- в т.ч.най висок размер на обезщетение отпуснато на отделно лице	-	-
<i>брой получатели</i>	-	-

През 2019 г. не са изплащани възнаграждения в размери, посочени в чл. 450, параграф 1, буква „и“ от Регламент (ЕС) № 575/2013;

Информация за правилата за управление

Брой на директорските постове, заемани от членовете на съвета на директорите

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите – състоящ се от три лица. Членовете на съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите за срок от 5 години. Съветът на директорите:

- отговаря за ефективното и надеждно управление на инвестиционния посредник в съответствие с нормативните изисквания, включително за подходящото разпределение на задълженията и отговорностите при определяне на организационната структура, за приемането на вътрешните правила и за контрола за тяхното изпълнение, както и за предотвратяване и установяване на конфликтите на интереси;
- одобрява и контролира изпълнението на стратегическите цели на инвестиционен посредник и на стратегията относно риска и вътрешното управление;
- осигурява целостта и непрекъснатото функциониране на системите за счетоводно и финансово отчитане, включително финансов и оперативен контрол, и съответствието на дейността с нормативните изисквания и приложимите стандарти;
- ръководи и контролира изпълнението на изискванията на приложимото законодателство относно разкриването и предоставянето на информация;
- отговаря за упражняването на ефективен контрол спрямо висшия ръководен персонал;
- контролира и редовно оценява адекватността и ефективността на системите за управление в инвестиционния посредник, механизмите за вътрешен контрол и установените процедури като при необходимост предприема необходимите мерки за отстраняване на констатираните несъответствия;
- осигурява прилагането и поддържането на счетоводни политики и процедури, които дават възможност за своевременно предоставяне на Комисията за финансов надзор на финансови отчети, които дават вярна и точна представа за финансовото състояние на посредника и които отговарят на всички приложими стандарти и норми;

- осигурява прилагането и поддържането на системи и процедури, които осигуряват сигурността, целостта и поверителността на информацията;
- осигурява прилагането и поддържането на политика за непрекъснатост на дейността, която има за цел да гарантира запазването на основната информация и функции и поддържането на услугите и дейностите, в случай на прекъсване на работата на системите или, когато това е невъзможно – съвременното възстановяване на информацията и функциите и съвременното възобновяване на услугите и дейностите;
- при отчитане на естеството, обхвата и сложността на извършваната от инвестиционния посредник дейност и на всички приложими нормативни изисквания приема, съответно одобрява, и контролира спазването на:

- организационната структура на инвестиционния посредник свързана с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги и извършването на инвестиционни дейности;

- изискванията за знания, умения и опит на служителите в съответните отдели;

- разпределението на ресурсите, необходими за предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги и извършването на инвестиционни дейности;

- политиките, правилата и процедурите на инвестиционния посредник, с които се урежда предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги и извършването на инвестиционни дейности ;

- политиката по отношение на предлаганите или предоставяни услуги, дейности, продукти и операции в съответствие с допустимото за инвестиционния посредник равнище на риск и с характеристиките и потребностите на клиентите на инвестиционния посредник, на които те ще бъдат предлагани или предоставяни, и извършва стрес тестове при необходимост;

- политиката за възнагражденията на служителите, участващи в предоставянето на услуги на клиентите на инвестиционния посредник, която да насърчава отговорно бизнес поведение, справедливо третиране на клиентите, включително при възникване на конфликти на интереси;

- наблюдава и поне веднъж годишно оценява:

-адекватността на стратегическите цели на инвестиционния посредник относно предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги и извършването на инвестиционни дейности и тяхното изпълнение;

- ефективността на организацията и управлението на инвестиционния посредник;

- адекватността на политиките, правилата и процедурите на инвестиционния посредник, с които се урежда предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги и извършването на инвестиционни дейности;

- при констатирани нарушения и несъответствия предприема мерки за тяхното отстраняване.

След промяна в устава, извършена през 2007 г. „Юг Маркет“ АД се представлява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството.

Подбор на членовете на съвета на директорите

Политиката на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД за осигуряване на разнообразие при подбор на членовете на съвета на директорите има за цел да се определят критериите при подбора на кандидати и назначаването на членове на съвета на директорите, както и да се осигури

разнообразие в състава на съвета на директорите, с което се гарантира надеждна система за управление и контрол на инвестиционния посредник.

Всеки член на съвета на директорите, както и лице, което управлява дейността на инвестиционния посредник трябва да отговаря на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти. При подбор на кандидати за членове на съвета на директорите се оценява и репутацията на лицето. Лицето трябва да се ползва с добра репутация и да не застрашава управлението на инвестиционния посредник. Добра репутация е налице, когато не съществуват доказателства за противното и поведението на лицето не дава повод за каквито и да било съмнения относно способността му да осигури стабилно и разумно управление на инвестиционния посредник.

В състава на съвета на директорите се включват лица с необходимите знания, умения и професионален опит, съответстващи на спецификата на осъществяваните от инвестиционния посредник дейности и основните рискове, на които той е или може да бъде изложен. Опитът като критерий за оценка на пригодността на членовете на съвета на директорите включва както теоретичния опит, придобит чрез образование и обучения, така и практическия, придобит по време на заемане на предишни длъжности.

При подбора на членове на съвета на директорите се оценяват и други критерии, имащи отношение към функционирането на управителния орган на инвестиционния посредник, включително потенциален конфликт на интереси, възможността за отделяне на достатъчно време, за да осигурят надлежно изпълнение на възложените им задачи, цялостният състав на съвета на директорите, необходимите колективни познания и експертен опит и способността на членовете да изпълняват задълженията си безпристрастно и без неправомерно въздействие от други лица.

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД се стреми към поддържане на балансирано съотношение на половете в състава на управителния орган на дружеството, като 33% от състава на съвета на директорите на посредника са жени.

В инвестиционния посредник няма изграден комитет за подбор на кандидати, тъй като от гледна точка на размера, вътрешната организация и характера, естеството, обхвата и сложността на неговата дейност, дружеството не отговаря на критериите за значим посредник.

Комитет по риска

В инвестиционния посредник не е създаден и не функционира отделен комитет по риска, тъй като от гледна точка на размера, вътрешната организация и характера, естеството, обхвата и сложността на неговата дейност той не отговаря на критериите за значим посредник.

Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД спазва изискванията на разпоредбите на чл. 62, и чл. 134 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл. 18 - 32 от Наредба № 50 на Комисията за финансов надзор.