

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„ЮГ МАРКЕТ ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ”АД
за 2010 година

СЪДЪРЖАНИЕ

	стр.
1. Отчет за финансовото състояние на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД към 31.12.2010 година	3
2. Отчет за всеобхватния доход на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2010-31.12.2010 година	4
3. Отчет за паричните потоци на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2010-31.12.2010 година	5
4. Отчет за промените в капитала на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за периода 01.01.2010-31.12.2010 година	6
5. Пояснителни бележки към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2010 година	7
6. Доклад на независим одитор	14
7. Доклад за дейността на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД за 2010 година	16

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ**






към 31.12.2010 година

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

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Нетекущи активи			
Дълготрайне нематериални активи	3	21	24
Общо нетекущи активи		21	24
Текущи активи			
Парични средства	4	357	368
Вземания	5	6	11
Общо текущи активи		363	379
ОБЩО АКТИВИ		384	403
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	6	250	250
Резерви		25	25
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		124	180
Печалби/загуби от текущия период		(18)	(56)
Общо собствен капитал		381	399
Текущи пасиви			
Текущи задължения	7	3	4
Общо пасиви		3	4
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		384	403

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2011 г. Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 23.02.2011 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ
ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААА БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР			
			

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

за периода 01.01.2010 - 31.12.2010 година

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

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Финансови приходи			
Приходи от лихви	9	25	31
Общо финансови приходи		25	31
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на КИС	10	86	101
Общо нефинансови приходи		86	101
Общо приходи		111	132
Финансови разходи			
Други разходи по финансови операции	11	-	-
Общо финансови разходи		-	-
Нефинансови/оперативни/ разходи			
Разходи за материални запаси	12	-	(2)
Разходи за външни услуги	12	(18)	(25)
Разходи за амортизации	13	(3)	(37)
Разходи за заплати, осигуряване	14	(102)	(119)
Други разходи	15	(6)	(5)
Общо финансови/оперативни/ разходи		(129)	(188)
Общо разходи		(129)	(188)
Печалба/загуба преди данъци			
Разходи за данъци върху печалба за годината	16	-	-
Печалба/загуба за годината		(18)	(56)
Други всеобхватни приходи и разходи			
Разходи за данъци върху другите всеобхватни приходи и разходи		-	-
Общ всеобхватен доход/загуба за годината		(18)	(56)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2011 г

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

Дата на съставяне: 23.02.2011 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ
---	---	---	--

 ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
 БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2010 - 31.12.2010 година

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви	25	31
Нетни парични потоци от финансова дейност	25	31
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления свързани с управление на КИС	88	103
Плащания свързани с търговски контрагенти	(20)	(35)
Плащания свързани с възнаграждения	(103)	(123)
Платени данъци	-	(13)
Постъпления от данъци	2	
Други плащания	(3)	(3)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(36)	(71)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(11)	(40)
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	368	408
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	357	368

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2011 г.
Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 23.02.2011 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ
ЗАВЕРИА СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААА БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР			
			

Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01.01.2010-31.12.2010 година

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

	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2009 година	250	10	195	-	455
Промени в капитала 2009 година	-	15	(15)	-	-
Законови резерви		15	(15)	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-			(56)	(56)
Салдо на 31 декември 2009 година	250	25	180	(56)	399
Промени в капитала 2010 година	-	-	(56)	38	(18)
Покриване на загуба			(56)	56	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(18)	(18)
Салдо към 31 декември 2010 година	250	25	124	(18)	381

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17.03.2011 г. Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 13 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 23.02.2011 г.


 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ


 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКААД
 БЛАГОЙ ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР


 0108 **Благой Панайотов**
 Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Годишния финансов отчет на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2010 година

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Към 31.12.2010 година капиталът на дружеството е 250 000 лв, разпределен в 250 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Разпределението на капитала е както следва:

- „Телевизионни и радиосервизи” ЕАД	- 91 %
- „Юг Маркет” АД	- 9 %.

Към 31.12.2010 г. в дружеството работят 8 човека.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО(КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти(СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване(ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти(КМСС), които ефективно са в сила на 01 януари 2010 година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди, започващи на 01 януари 2010 година, не са настъпили промени в счетоводната политика на фирмата, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

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

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

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

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

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



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

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

3. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

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

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

Като нематериални дълготрайни активи се отчитат активите, придобити и контролирани от дружеството, които отговарят на определението за нематериален актив, стойността им при придобиването може надеждно да се оцени и от използването на актива се очаква икономическа изгода.

В края на годината във връзка със съставянето на годишния финансов отчет активите подлежат на обезценка, когато възстановимата стойност на съответния актив спадне под неговата балансова стойност. За дадения отчетен период няма признаци за обезценка на нетекущите активи.

Нетекущите активи са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита, невъзстановими данъци и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние, намалена с натрупаната амортизация.

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални и нематериални активи. Амортизирането на активите започва, от първо число на месеца следващ датата на въвеждане.

През 2010 година беше закупен софтуер Office home and business 2010 на стойност 618,83 лева.

Дълготрайните активи на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД към края на 2010 година са представени в следващата таблица:

Дълготраен актив	Първоначална стойност	Начислена амортизация	Отчетна стойност
1. Компютър	1	1	-
2. Лиценз	4	3	1
3. Интернет сайт	1	1	-
4. Софтуер Клавис	65	65	-

5. Софтуер Ажур	2	2	-
6. Софтуер Клавис модул ДФ ЮМО	8	8	-
7. Софтуер Office Home and Business 2010	1	-	1
7. Архитектурен проект	19	-	19
Общо	101	80	21

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства на дружеството към 31.12.2010 г са в каса и по банкови сметки, както следва:

Парични средства	31.12.2010	31.12.2009
1. Каса	-	8
2. Разплащателни сметки	5	-
2. Депозити	352	360
Общо	357	368

Лихвите по разплащателните сметки се начислява месечно. Депозитите на Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД са краткосрочни – четири- и шестмесечни, предоставени при лихви между 7.00 и 7.25 процентни пункта.

5. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на дружеството към 31.12.2010 г. в размер на 6 хил. лв са с краткосрочен характер:

	31.12.2010	31.12.2009
1. Такса управление на ДФ Юг Маркет Максимум	5	7
2. Такса управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	1	1
3. Сметка в ЦД	-	1
4. Авансов корпоративен данък	-	2
Общо	6	11

6. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв и не е претърпял промени през 2010 година.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите през 2010 година, загубата от 2009 година, в размер на 56 хил. лв, е покрита за сметка на неразпределената печалба от минали години.

Финансовият резултат от дейността на фирмата за 2010 година е загуба в размер на 18 хил. лв.

	31.12.2010	31.12.2009
1. Акционерен капитал	250	250
2. Резерви	25	25
3. Неразпределена печалба	124	180
4. Текущ финансов резултат	-18	-56
Общо	381	399

7. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на дружеството към 31.12.2010 г. са в размер на 3 хил. лв и са с краткосрочен характер, които представляват начислени суми към персонала и осигурителни институти във връзка с компенсиремите отпуски.

	31.12.2010	31.12.2009
1. Персонал	2	3
2. Задължение към осигурителни институти	1	1
Общо	3	4

8. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период са осъществявани сделки със следните свързани лица:

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

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

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

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството за 2010 г. са в размер на 25 хил. лв. и представляват получени лихви по предоставени краткосрочни депозити.

10. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

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

Видове приходи	Стойност към 31.12.2010	Стойност към 31.12.2009
1. приходи от управление на ДФ Юг Маркет Максимум	74	90
- такса управление	60	81

- комисионни обратно изкупуване	14	9
2. приходи от управление на ДФ Юг Маркет Оптимум	<u>12</u>	<u>11</u>
- такса управление	9	10
- комисионни обратно изкупуване	3	1
Общо	86	101

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 31 Декември 2010 г. финансовите разходи са на стойност под 1 хил. лева и представляват такси и комисионни, плащани за банкови операции.

12. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

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

Видове разходи	Стойност към 31.12.2010	Стойност към 31.12.2009
1. Разходи за материали	-	2
2. Разходи за външни услуги, в т.ч.	<u>18</u>	<u>25</u>
- възнаграждения за независим финансов одит	2	2

13. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

Разходите за амортизации към 31.12.2010 година, са както следва:

Видове разходи	Стойност към 31.12.2010	Стойност към 31.12.2009
Разходи за амортизации, в т.ч.:	3	37
- Софтуер - брокерски и счетоводен	2	32
- други нематериални активи	1	5

14. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Видове разходи	Стойност към 31.12.2010	Стойност към 31.12.2009
Разходи за възнаграждения, в т.ч.:	102	119
- за заплати	87	100
- за осигуровки	15	19

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи към 31.12.2010 година основно включват членски внос БАУД и разход за данък добавена стойност на получените доставки, тъй като дружеството не ползва данъчен кредит.

16. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Финансовата 2010 г. дружеството приключва със счетоводна загуба в размер на 18 хил. лв.

През 2010 година не е внесен авансово корпоративен данък, тъй като за предходната година фирмата е реализирала загуба.

17. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Ръководството на предприятието декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

Пловдив
23.02.2011 г.

Съставил:


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГА. СЧЕТОВОДИТЕЛ




ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ГР. ПЛОВДИВ

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., Отчет за всеобхватния доход, Отчет за промените в собствения капитал и Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз, се носи от ръководството, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато то определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

ОТГОВОРНОСТ НА ОДИТОРА

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

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

оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

МНЕНИЕ

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31.12.2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Според разпоредбите на Наредба № 26 от 23.03.2006 г, чл.38/3/, ние разгледахме съответствията между създадената и прилаганата организация за съхраняване на клиентски активи. Управляващото дружество не извършва управление на индивидуални портфейли за 2010 година, поради което изискването на чл.38/3/ е неприложимо.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО(чл.33)

В съответствие с изискванията на българския закон за счетоводството (чл.38 пар.4), ние сме се запознали с Годишния доклад за дейността на дружеството за отчетната 2010 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 08.03.2011 година се носи от ръководството на дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2010 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на европейския съюз.

Дата: 23 м 2011 г

Подпис:



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

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД
ЗА 2010 Г.**

I. ОПИСАНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Общи положения

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е управляващо дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е вписано в регистъра на Пловдивски окръжен съд с решение 1182/20.02.2006г. по ф.д.183/2006 г. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. Пловдив, бул. "Васил Априлов" № 92. Дружеството няма регистрирани клонове.

"Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД е получило Лиценз № 8-УД/16.01.2006 г. от Комисията за финансов надзор, издаден на основание на Решение № 21-УД/11.01.2006 г. на КФН за извършване на следните дейности по Закона за публичното предлагане на ценни книжа:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дялове или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивидент или други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги;
- Управление в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

2. Капитал

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

Данни на лицата, записали акции от капитала на УД "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД	Брой записани акции
--	---------------------

1. "Телевизионни и радиосервизи" АД, ф.д. № 18776/1991 г. на СГС, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Христо Белчев" № 8	227 500 акции
2. "Юг Маркет" АД, ф.д. № 3611/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. "В. Априлов" № 92	22 500 акции

Общо:	250 000 акции
--------------	----------------------

Уставът на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД. През 2010 година не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции.

3. Органи на управление

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

Валентина Динева Тончева – Председател на СД и Изпълнителен директор;

Красимира Петрова Панчева – зам. председател на СД;

Марияна Пенчева Пенчева – член на СД.

Членовете на Съвета на директорите нямат участия като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на други дружества. Валентина Тончева участва в управлението на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД като прокурист на дружеството.

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

Начисленото и изплатено възнаграждение през 2010 г. на наетите по договор за управление е в размер на 23 446 лв. През 2010 г. членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения, не са придобили пряко, не притежават пряко и не са прехвърляли акции на дружеството. В Устава на дружеството не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват акции на дружеството и се прилага общия режим за това.

4. Развитие на дейността

„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД притежава разрешение от Комисията за финансов надзор да организира и управлява дейността на две колективни инвестиционни схеми – Договорен фонд «Юг Маркет Максимум» и Договорен фонд «Юг Маркет

Оптимум». В резултат на променената ситуация на фондовите пазари, управляваните от „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД активи бележат спад от около 22% - от 3 089 399 лв. в началото на годината, към 31.12.2010 г. общия размер на активите на взаимните фондове достигат 2 421 457 лв.

Управлявани активи	стойност към		изменение	
	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	стойност	%
ДФ Юг Маркет Максимум	2 549 224	2 122 958	-426 266	-16.72%
ДФ Юг Маркет Оптимум	540 175	298 499	-241 676	-44.74%
Общо управлявани активи:	3 089 399	2 421 457	-667 942	-21.62%

5. Резултати от дейността на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД за 2010 г.

➤ Активи

Към 31.12.2010 г. активите на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД възлизат на 383 956 лева. Спрямо предходния отчетен период активите на дружеството намаляват с 18 849 лв (4.68%). Детайлна справка за активите към края на текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

АКТИВИ	31.12.2009 г.		31.12.2010 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	23 900	5.93%	21 173	5.51%	-2 727	-11.41%
Парични средства в каса в лева	8 287	2.06%	83	0.02%	-8 204	-99.00%
Парични средства по безсрочни депозити в лева	147	0.04%	4583.9	1.19%	4 437	3018.30%
Парични средства по срочни депозити в лева	360 000	89.37%	352 000	91.68%	-8 000	-2.22%
Материали	82	0.02%		0.00%	-82	-100.00%
Вземания	10 389	2.58%	6 116	1.59%	-4 273	-41.13%
Общо активи	402 805	100.00%	383 956	100.00%	-18 849	-4.68%

Дълготрайните активи на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са на стойност 21 173 лева и спрямо предходния отчетен период отчетната им стойност намалява с 11.41%.

Паричните средства на дружеството към 31.12.2010 г. са в размер на 356 667 лева. Спрямо предходната година паричните средства на каса и по срочни и безсрочни депозити намаляват общо с 11 767 лв.

Вземанията на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД към 31.12.2010 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 6 116 лева. Най-голям е дялът на вземанията от ДФ “Юг Маркет Максимум” (такса за управление на дейността му) в размер на 5 115 лв.

➤ **Собствен капитал**

Към 31.12.2010 г. собственият капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД по балансова стойност възлиза на 380 433 лева, в това число:

- Основен капитал в размер на 250 000 лева;
- Задължителни резерви в размер на 25 000 лева;
- Неразпределена печалба в размер на 123 827 лева;
- Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 18 394 лв.

Спрямо предходният отчетен период собствения капитал на дружеството намалява с 4,61%.

През 2010 г. по решение на Общото събрание на акционерите, реализираната през предходната година загуба в размер на 56 089 лв. беше покрита за сметка на неразпределената печалба на дружеството.

➤ **Пасиви**

Задълженията на дружеството към 31.12.2010 г. са с краткосрочен характер и са на стойност 3 523 лв. Спрямо предходния отчетен период текущите пасиви на „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД намаляват с 325 лв (8,45%). Структурата на задълженията на дружеството към края на текущата и предходната година е представена в следващата таблица:

Текущи задължения	31.12.2009 г.		31.12.2010 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Задължения към доставчици	355	9.23%	317	9.00%	-38	-10.70%
Задължения, свързани с възнаграждения	2 923	75.96%	2 678	76.01%	-245	-8.38%
Задължения към осигурителни предприятия	558	14.50%	528	14.99%	-30	-5.38%
Данъчни задължения	12	0.31%	-	-	-12	-100.00%
Общо текущи задължения	3 848	100.00%	3 523	100.00%	-325	-8.45%

➤ **Финансов резултат от дейността. Приходи**

Общият размер на реализираните през годината приходи от дружеството е 110 918 лева. Спрямо предходният отчетен период приходите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД са намалели с 16,10%, което в абсолютна стойност се равнява на 21 283 лв. Детайлна справка за приходите на дружеството за текущия и предходния период е представена в следващата таблица:

Приходи	31.12.2009 г.		31.12.2010 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Максимум, в т.ч.	90 127	68.17%	74 233	66.93%	-15 894	-17.64%
- Такса управление	80 644	61.00%	59 769	53.89%	-20 875	-25.89%
- Комисии обратно изкупуване	9 483	7.17%	14 464	13.04%	4 981	52.53%
Приходи от управление на дейността на ДФ Юг Маркет Оптимум, в т.ч.	11 004	8.32%	11 429	10.30%	425	3.86%
- Такса управление	10 285	7.78%	8 685	7.83%	-1 600	-15.56%
- Комисии обратно изкупуване	719	0.54%	2744	2.47%	2 025	281.64%
Други приходи	69	0.05%	-	-	-69	-100.00%
Приходи от лихви	31 001	23.45%	25 256	22.77%	-5 745	-18.53%
Общо приходи	132 201	100.00%	110 918	100.00%	-21 283	-16.10%

Финансови приходи

Финансовите приходи реализирани през 2010 г. са с общ размер от 25 256 лева и формират дял от 22,77% от общите приходи на дружеството. Като финансови приходи през периода са отчетени получените лихви по разплащателни сметки в размер на 105 лв. и лихви по депозити в размер на 25 151 лв. Спрямо предходната година финансовите приходи бележат спад от близо 19%.

Нефинансови приходи

Нефинансовите приходи на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД през 2010 г. са в размер на 85 662 лв. Спрямо предходната година приходите от основна дейност намаляват с близо 15%, или с 15 538 лв. Основният дял от приходите на дружеството през текущия период (67%) се формират от управлението на дейността на ДФ „Юг Маркет Максимум“.

➤ Разходи

Общата сума на разходите на дружеството през 2010 год. възлиза на 129 312 лева. В резултат от предприетите мерки за ограничаване на разходите на дружеството и през отчетния период се запазва тенденцията на съкращаване на разходите по почти всички позиции. Детайлна справка за разходите на дружеството по видове за текущия и предходния отчетен период е представена в следващата таблица:

Разходи	31.12.2009 г.		31.12.2010 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	1 522	0.81%	115	0.09%	-1 407	-92.44%
Разходи за външни услуги	25 092	13.34%	18 054	13.96%	-7 038	-28.05%
Разходи за амортизации	37 079	19.71%	3 346	2.59%	-33 733	-90.98%
Разходи за заплати и осигуровки	118 675	63.07%	101 348	78.37%	-17 327	-14.60%
Други оперативни разходи	5 402	2.87%	6 097	4.71%	695	12.87%
Други финансови разходи	390	0.21%	352	0.27%	-38	-9.74%
Общо разходи	188 160	100.00%	129 312	100.00%	-58 848	-31.28%

➤ **Капиталова адекватност и ликвидност**

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

Във всеки един момент от функционирането си дружеството е отговаряло на всички нормативни изисквания за ликвидност и капиталова адекватност. Съгласно изискванията на Наредба 26 на Комисията за финансов надзор, Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал в размер не по-малко от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година. Към 31.12.2010 г. отношението между собствения капитал на “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД и постоянните му общи разходи за 2009 г. е 202,05% при нормативно определен минимум от 25%. Отношението на собствения капитал на управляващото дружество към общия размер на управляваните активи към края на годината е 15,71%.

Управляващото дружество е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от 50 на сто от текущите си задължения. Към края на отчетния период отношението между активите на дружеството и текущите му задължения е 10123,96 %. Спазено е изискването не по-малко от 90 на сто от паричните средства да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

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

Ръководството на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД декларира, че за периода след датата, към която е съставен годишният финансов отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и значителни за дейността на дружеството некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УД “ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ”

Основна цел на УД “Юг Маркет Фонд Мениджмънт” АД при управлението на активите на колективните инвестиционни схеми е да осигури нарастване на стойността на инвестициите чрез реализиране на капиталова и дивидентна доходност при поемане на умерен до висок риск, в зависимост от рисковия профил на съответния договорен фонд. Активното управление на портфейла на фондовете продължава да бъде в основата на

стратегията за постигане на висока относителна доходност, но предвид настъпилите съществени промени в структурата и останалите характеристики на пазара, мащабът на новите инвестиции ще бъде чувствително редуциран. Активното управление предполага значителна гъвкавост при селектирането на финансови инструменти, което в голяма степен зависи и от активността на останалите пазарни участници. В условията на драстично понижена ликвидност дори и най-перспективните и/или устойчиви на икономически шокове компании, могат да се окажат неподходящи активи за инвестиции на договорните фондове. Присъща характеристика на индивидуалните инвеститори е, че въпреки първоначалното деклариране на инвестиционен хоризонт от 5-7 години, биват силно повлияни от краткосрочните движения в цените и това поражда сериозен риск от обрат в настроенята, а оттам и непредвидени промени в тактичката алокация на активите в портфейла на КИС. Резултатите от подобни поведенчески модели сред инвеститорите в повечето случаи се свеждат до вълна от записвания или обратни изкупувания на дялове, които предизвикват верижна реакция на пазара – усилване на текущия тренд чрез нови големи покупки на акции или чрез форсирани продажби на активи от страна на засегнатите КИС, водещи до нови резки изменения в цените и нови вълни от записвания/изкупувания на дялове от страна на индивидуалните инвеститори.

Преди година изразихме очакванията си, че краят на рецесията ще настъпи не по-рано от началото на 2010 година при осъществяване на най-оптимистичния сценарий. Съдейки по данните от НСИ, икономиката на България отчита първи тримесечен ръст през втората четвърт на 2010 година, което по-късно се потвърждава и от данните за третото тримесечие. Според предварителните данни за цялата 2010 година, икономиката на страната ни е нараснала с 0,2%, което поне технически означава, че рецесията е приключила. В същото време обаче, все още не виждаме съществено подобрение в някои от важните компоненти на БВП, а именно – вътрешното потребление и инвестициите. Държавните разходи остават твърде непостоянна величина, което, в съчетание с породения от тях бюджетен дефицит и приоритетното финансиране на нерентабилни социални дейности, буди сериозна тревога по отношение способността на икономиката ни да нарасне с очакваните от правителството и анализаторите темпове от 3-3,5 на сто през 2011 година.

Негативният ни сценарий от преди година предвиждаше доста по-късно възстановяване, а именно 2012-2013 година, но с оглед последните данни, считаме, че вероятността за него вече е сравнително ниска. В същото време обаче, ново влошаване на икономиката ни не трябва да се изключва, независимо, че това може да продължи само за едно-две тримесечия. Силното възстановяване от глобалната рецесия в развитите и развиващите се държави намери проявление от едва 0,2 на сто ръст на българската икономика, водена най-вече от експортния сектор. Известно охлаждане на растежа в развитите икономики (заради нарастващи опасения от инфлация, например), може да доведе до чувствително влошаване в представянето на експортните сектори от българската икономика, което при сегашните условия на висока безработица няма как да бъде компенсирано с вътрешно потребление и, съответно, би могло да предизвика ново, макар и минимално, свиване на БВП на България.

В светлината на тези прогнози и спецификите в дейността на колективните инвестиционни схеми, промените, които вече сме предприели и тези, които тепърва

предстоят, имат за цел да контролират нивото на риск, който се поема при управлението на организиранияте от управляващото дружество договорни фондове, в това число и чрез инвестиции на чужди фондови пазари.

През 2011 година ръководството на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД ще насочи усилията си към привличане на нови институционални и индивидуални инвеститори. УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД предвижда запазване и, при оптимистичен сценарий за избягване на втора рецесия в България, дори умерено нарастване на общите активи на управляваните от него договорни фондове. Прогнозата на мениджмънта е за средно годишни активи в размер на около 2,9 млн. лева и активи в края на годината в размер на около 3,2 млн лева.

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

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2010 година ръководството и служителите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се ръководиха от основните принципи, залегнали в Правилата за добро корпоративно управление.

УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД, разглежда корпоративното управление като съвкупност от взаимоотношения между ръководството на Управляващото дружество, притежателите на дялове и трети заинтересовани страни – надзорни органи, потенциални инвеститори и др. Корпоративното управление предоставя рамката, в която се определят целите на договорния фонд, средствата за постигането им и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление дава отражение върху репутацията и успеха на договорния фонд в дългосрочен план, дава стимул на Управляващото дружество да преследва цели, които са в интерес на инвеститорите в дялове на фонда, както и улеснява ефикасния надзор. Доброто корпоративно управление гарантира правата на всички притежатели на дялове от договорния фонд и равнопоставеното им третиране, осигурява възможност за ефикасен надзор върху управлението на дейността на фонда, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите, пълна прозрачност в дейността на фонда, своевременно и точно разкриване на информация относно финансовото му състояние, резултатите от дейността му, управлението му и всички др. аспекти, които представляват интерес за заинтересуваните лица.

При осъществяване на дейността си по организиране и управление на дейността на колективните инвестиционни схеми през 2010 година ръководството и служителите на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД се ръководиха от основните приоритетни цели, залегнали в Правилата за добро корпоративно управление, а именно:

- гарантиране правата на всички притежатели на дялове чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове и обезпечаване на равнопоставеното им третиране;
- осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация, свързана с дейността на договорните фондове. Своевременното и точно разкриване на

информацията, свързана с дейността на договорните фондове е от ключово значение за вземането на решения от страна на инвеститорите, особено като се има предвид факта, че нетната стойност на активите се изменя всеки работен ден, което води и до изменение на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, а следователно и на доходността на един дял. Тези обстоятелства пораждат необходимостта от ежедневна и възможно най-подробна информираност на съществуващите и потенциалните притежатели на дялове, относно стойността на тяхната инвестиция. Управляващото дружество предоставя в срок и пълен обем информация за дейността на колективните инвестиционни схеми, които управлява, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и други нормативни актове, регламентиращи дейността им. Инвеститорите и притежателите на дялове могат да намерят нужната им информация чрез интернет страниците на Управляващото Дружество, Комисията за финансов надзор, Българската Асоциация на Управляващите Дружества и Investor.bg.

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

V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

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

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

1. Вътрешни – свързани с организацията на работа на управляващото дружество. Те се състоят без да се органичават до:
 - рискове, свързани с персонала;
 - рискове, свързани с процесите;
 - рискове, свързани със системите.
2. Външни - свързани с макроикономическите, политическите и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество. Външните рискове могат да се определят като:
 - рискове на обкръжаващата среда;
 - рискове на физическо вмешателство.

Пловдив
08.03.2011 г.


ВАЛЕНТИНА БОНЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ