



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЮГ МАРКЕТ" АД за 2010 г.

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

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

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

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

3. Органи на управление

Дружеството е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите – състоящ се от три лица. Членовете на съвета на директорите се избират за срок от 5 години. Съветът на директорите има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. По решение на Общото събрание на акционерите на "Юг Маркет" АД за членове на Съвета на директорите са избрани:

Минуел Иванов Петров – председател на СД;

Елена Йорданова Караянева – секретар на СД;

Пламен Димитров Георгиев – изпълнителен директор.

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

През 2010 г. членовете на Съвета на директорите не са придобили пряко, не притежават пряко и не са прехвърляли акции на дружеството. В Устава на дружеството не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват акции на дружеството и се прилага общия режим за това. През 2010 г. за участието им в Съвета на директорите на „Юг Маркет“ АД на членовете не са изплащани възнаграждения.



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

Минуел Иванов Петров като член на Съвета на директорите участва в управлението като управител и е едноличен собственик на капитала на „Минуел Петров“ ЕООД, „Ил Рай“ ЕООД и ЕТ”Минуел -Минуел Петров”.

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

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

4. Основна дейност и предлагани услуги

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

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

Предлагани сделки и услуги:

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



5. Резултати от дейността

➤ Приходи

През последните години една от основните черти на българския капиталов пазар бе ниската ликвидност и участието на ограничен кръг, предимно дребни инвеститори. Така, още от средата на 2008 г. спада в цените на акциите бе съгъстван и от постепенно свиване на търговските обеми и активността на инвеститорите. Променената ситуация на капиталовия пазар доведе до намаляване на приходите на дружеството. Реализираните през 2010 г. приходи са на стойност 1 581 571 лв. Спрямо предходния отчетен период приходите бележат спад от 17,25%, което в абсолютен размер се равнява на 329 597 лв.

Изменение и структура на приходите

(лева)

ПРИХОДИ	2009		2010		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.	114 963	6.02%	96 937	6.13%	-18 027	-15.68%
<i>Приходи от комисионни по сделки на БФБ</i>	<i>69 734</i>	<i>3.65%</i>	<i>63 280</i>	<i>4.00%</i>	<i>-6 454</i>	<i>-9.26%</i>
<i>Приходи от други услуги</i>	<i>45 229</i>	<i>2.37%</i>	<i>33 657</i>	<i>2.13%</i>	<i>-11 572</i>	<i>-25.59%</i>
Приходи от дялови участия	99 874	5.23%	13 536	0.86%	-86 338	-86.45%
Приходи от операции с финансови активи, в т.ч.	1 491 728	78.05%	1 335 448	84.44%	-156 279	-10.48%
<i>Приходи от сделки с ФА</i>	<i>5 501</i>	<i>0.29%</i>	<i>11 247</i>	<i>0.71%</i>	<i>5 746</i>	<i>104.45%</i>
<i>Приходи от преоценка на ФА</i>	<i>1 486 226</i>	<i>77.77%</i>	<i>1 324 201</i>	<i>83.73%</i>	<i>-162 025</i>	<i>-10.90%</i>
Приходи от лихви, в т.ч.	175 167	9.17%	116 802	7.39%	-58 365	-33.32%
<i>лихви по банков депозити</i>	<i>97 817</i>	<i>5.12%</i>	<i>91 568</i>	<i>5.79%</i>	<i>-6 248</i>	<i>-6.39%</i>
<i>лихви по разплащателни сметки</i>	<i>77 350</i>	<i>4.05%</i>	<i>24 488</i>	<i>1.55%</i>	<i>-52 862</i>	<i>-68.34%</i>
<i>лихви по дългови ценни книжа</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>746</i>	<i>0.05%</i>	<i>746</i>	<i>100.00%</i>
Приходи от валутни операции, в т.ч.	15 473	0.81%	18 206	1.15%	2 734	17.67%
<i>Покупко-продажба на валута</i>	<i>2 718</i>	<i>0.14%</i>	<i>3 494</i>	<i>0.22%</i>	<i>776</i>	<i>28.54%</i>
<i>Преоценка на валута</i>	<i>12 755</i>	<i>0.67%</i>	<i>14 713</i>	<i>0.93%</i>	<i>1 958</i>	<i>15.35%</i>
Други приходи	13 963	0.73%	641	0.04%	-13 322	-95.41%
Общо приходи	1 911 167	100.00%	1 581 570	100.00%	-329 597	-17.25%

Най-голям дял от общите приходи на дружеството заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти (84,44% от годишните приходи на дружеството). Реализираните през 2010 г. приходи от операции с финансови инструменти са с общ размер от 1 335 448 лева, в т.ч. печалба от сключени сделки в размер на 11 247 лв. и приходи от последващи оценки на финансови активи в размер на 1 324 201 лв. Спрямо предходната година тези приходи намаляват със 156 279 лв. (10,48%).

През 2010 г. са отчетени и значително по-малко приходи от дялови участия – размерът на получените дивиденди намалява от 99 874 лв. през 2009 г. на 13 536 лв. през текущата година, т.е. отчетения спад е в размер на 86,45%.

Реализираните през 2010 г. приходи от услуги на клиенти са в размер на 96 937 лв. и спрямо предходния отчетен период намаляват 18 027 лв., като намаление се отчита както при приходите



от комисионни по сключени сделки на БФБ-София АД (9,26%), така и при приходите от дейност като регистрационен агент (25,59%).

Нарастване със 17,67% се наблюдава единствено при приходите от валутни операции, като ръст е отчетен както при приходите от покупко-продажба на валута (28,54%), така и при приходите от преоценка на валута (15,35%).

➤ Финансови разходи

Финансовите разходи на дружеството формират дял от близо 81% от общите разходи на дружеството. През 2010 г. финансовите разходи на «ЮГ Маркет» АД са в размер на 1 286 222 лв. и спрямо предходния отчетен период намаляват с 18,45%, което в абсолютен размер се равнява на 290 989 лв. Най-голям дял от разходи на дружеството (79,62% от общите и 98,88% от финансовите разходи) заемат разходите по операции и последващи оценки на финансовите активи, държани за търгуване. Спрямо предходната година разходите по операции с финансови активи намаляват с 18,60%. Разходите по валутни операции, които включват разходите от покупко-продажба и от преоценка на валута остават почти без промяна през текущия период (намалението е в размер на 0,02%).

Изменение и структура на финансовите разходи

(лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	2009		2010		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с ФА, в т.ч.	1 562 462	99.06%	1 271 842	98.88%	-290 620	-18.60%
<i>Разходи по сделки с ФА</i>	<i>160 320</i>	<i>10.16%</i>	<i>2 416</i>	<i>0.19%</i>	<i>-157 904</i>	<i>-98.49%</i>
<i>Разходи от преоценка на ФА</i>	<i>1 402 142</i>	<i>88.90%</i>	<i>1 269 426</i>	<i>98.69%</i>	<i>-132 715</i>	<i>-9.47%</i>
Разходи по валутни операции, в т.ч.	12 433	0.79%	12 430	0.97%	-3	-0.02%
<i>Покупко-продажба на валута</i>	<i>45</i>	<i>0.00%</i>	<i>96</i>	<i>0.01%</i>	<i>52</i>	<i>114.90%</i>
<i>Преоценка на валута</i>	<i>12 388</i>	<i>0.79%</i>	<i>12 334</i>	<i>0.96%</i>	<i>-55</i>	<i>-0.44%</i>
Други финансови разходи	2 316	0.15%	1 950	0.15%	-367	-15.84%
Общо финансови разходи	1 577 211	100.00%	1 286 222	100.00%	-290 989	-18.45%

➤ Оперативни разходи

През 2010 г. не се наблюдават съществени промени в размера на оперативните разходи на „Юг Маркет“ АД. През предходната година бяха предприети мерки по ограничаване на разходите на дружеството, в резултат на което през 2009 г. оперативните разходи на инвестиционния посредник намаляха повече от два пъти. Мерките по ограничаване на разходите останаха в сила и през 2010 г., но тъй като през предходния отчетен период разходите бяха сведени до възможния минимум, намалението което се наблюдава през текущата година е едва в размер на 0,41%. Най-голям дял в оперативните разходи на дружеството заемат разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала (54,24% от оперативните и 10,57% от общите разходи). Спрямо предходната година разходите за персонала бележат ръст от 27,25 %. Друго значимо перо в оперативните разходи на „Юг Маркет“ АД са разходите за външни услуги, формиращи дял от 37,25% от оперативните и 7,25% от общите разходи. Спрямо предходната година тези разходи намаляват с 18,06%, или с 25 539 лв., като намалението се отчита по почти всички разходи за външни услуги.



Изменение и структура на оперативните разходи

(лева)

Оперативни разходи	2009		2010		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи за материали	3 592	1.15%	8 351	2.68%	4 759	132.52%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	141 394	45.26%	115 854	37.23%	-25 539	-18.06%
Наем офиси	22 654	7.25%	21 811	7.01%	-843	-3.72%
Хонорари	3 400	1.09%	3 750	1.21%	350	10.29%
Коммуникационни и куриерски услуги	11 595	3.71%	11 609	3.73%	14	0.12%
Топлинна и ел. енергия	7 531	2.41%	8 137	2.62%	606	8.05%
Такси ЦД	19 314	6.18%	14 693	4.72%	-4 622	-23.93%
Такси БФБ	25 880	8.28%	22 637	7.28%	-3 243	-12.53%
Такси КФН	3 618	1.16%	3 400	1.09%	-218	-6.01%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	35 835	11.47%	18 228	5.86%	-17 607	-49.13%
Други външни услуги	11 535	3.69%	11 590	3.72%	55	0.48%
Разходи за амортизации	23 645	7.57%	6 776	2.18%	-16 869	-71.34%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	132 634	42.45%	168 782	54.24%	36 148	27.25%
Други оперативни разходи	11 165	3.57%	11 385	3.66%	220	1.97%
Общо оперативни разходи	312 429	100.00%	311 149	100.00%	-1 280	-0.41%

- **Финансов резултат на "Юг Маркет" АД** - Финансовият резултат на "Юг Маркет" АД за 2010 г. е загуба в размер на 12 645

- **Активи**

През 2010 г. не се наблюдават съществени изменения в размера и структурата на активите на дружеството. Спрямо края на предходната година активите намаляват с 3,25% и към 31.12.2010г. възлизат на 2 868 245 лв.

Паричните средства отново формират най-голям дял от активите на инвестиционния посредник (71,43%). С оглед избягване на пазарния риск значителна част от свободните парични средства бяха инвестирани в срочни депозити, които към края на годината формират дял от близо 39% от активите на дружеството.

Паричните средства на клиенти, които се съхраняват от инвестиционния посредник по специално открити за целта банкови сметки към 31.12.2010 г. са на стойност 372 458 лв. Спрямо предходния отчетен период съхраняваните чужди парични средства са намалели с 114 868 лв.



АКТИВИ	2009		2010		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материални и нематериални активи	9 720	0,33%	6 849	0,24%	-2 871	-29,54%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	32 803	1,11%	64 120	2,24%	31 317	95,47%
Ценни книжа в търговски портфейл	624 760	21,07%	698 822	24,36%	74 062	11,85%
Парични средства, в т.ч.	2 219 354	74,86%	2 048 868	71,43%	-170 486	-7,68%
Парични средства в каса	126 109	4,25%	125 397	4,37%	-712	-0,56%
Парични средства в разплащателни сметки	905 919	30,56%	446 013	15,55%	-459 906	-50,77%
Депозити	700 000	23,61%	1 105 000	38,53%	405 000	57,86%
Парични средства на клиенти	487 326	16,44%	372 458	12,99%	-114 868	-23,57%
Вземания	77 888	2,63%	49 586	1,73%	-28 302	-36,34%
Общо активи	2 964 525	100,00%	2 868 245	100,00%	-96 280	-3,25%

Изменение и структура на активите

(лева)

➤ Собствен капитал

Към 31.12.2010 г. собствения капитал на дружеството нараства с 18 465 лв. спрямо размера за предходната година, като достига до 2 489 348 лв., в това число:

- ✓ Основен капитал в размер на 1 552 000 лв. ,
- ✓ Законови резерви в размер на 854 665 лв.;
- ✓ Допълнителни резерви в размер на 42 915 лв.;
- ✓ Преоценъчен резерв от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба – 31 317 лв.;
- ✓ Неразпределена печалба в размер на 20 896 лв.;
- ✓ Финансов резултат за текущия период – загуба в размер на 12 645 лв.

➤ Текущи пасиви

Текущите задължения на дружеството към края на 2010 г. са в размер на 378 897 лв., от които 372 458 лв. са задължения за парични средства на клиенти, които инвестиционният посредник съхранява по специално открити за целта банкови сметки. В сравнение с края на 2009 год. краткосрочните задължения намаляват с 114 745 лв., което е резултат основно от намаляване на размера на съхраняваните чужди парични средства.

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

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

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



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 нарастне 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.

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

През 2011 година ръководството на ИП „Юг Маркет“ ще насочи усилията си в следните основни направления:

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

V. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

В условията на финансова криза най-същественото влияние върху дейността на ИП „Юг Маркет“ АД оказва **пазарният риск**. Неблагоприятното изменение в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и др. оказват пряко влияние върху



доходността на търговския портфейл, а по този начин и върху финансовия резултат на дружеството.

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

- **лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Към момента притежаваните от ИП "Юг Маркет" АД дългови ценни книжа формират дял от 0,53% от активите на дружеството, поради което може да се приеме, че рискът от загуби за дружеството, в следствие неблагоприятни изменения на лихвените нива не е съществен;
- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за ИП "Юг Маркет" АД промени във валутните курсове. В случай, че сумата на общата нетна открита валутна позиция на дружеството надвишава 2% от собствения му капитал се счита, че за посредника съществува валутен риск. Към 31.12.2010 год. общата нетна валутна позиция на ИП "Юг Маркет" АД възлиза на 0,65% от собствения капитал, поради което може да се приеме, че рискът от загуби за дружеството, в следствие неблагоприятни промени във валутните курсове не е съществен;
- **ценови риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. При вземане на инвестиционни решения консултантите, отговарящи за портфейла на инвестиционния посредник следят пазара и настъпващите изменения като оценяват индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл, измерен чрез стандартното ѝ отклонение.

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

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

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

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

Мерките, които се предприемат за минимизиране на ликвидния риск, свързан с пазара на финансови инструменти са наблюдение на финансови инструменти и по-специално позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции. ИП "Юг Маркет" АД винаги се е стремил да инвестира в по-ликвидни финансови инструменти, с



което да се постигнат два ефекта – постигане на справедлива оценка за финансовите инструменти и осигуряване на евентуален изход от направената инвестиция чрез лесно реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на загубите.

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

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

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

Пловдив,

02.03.2011 г.



Пламен Георгиев
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР





Валентина Тончева
ПРОКУРИСТ