

Новини ▶ 6-7

Отново на дневен ред:

Кой и как продава  
оръжие на диктатори

Свят ▶ 8

Банките в Европа ще  
трябва да наберат над  
100 млрд. EUR капитал



# Пари

pari.bg

Понеделник

24 октомври 2011, брой 200 (5260)

USD/BGN: 1.41747

▲ +0.06%

Българска народна банка

EUR/USD: 1.37980

▼ -0.06%

Българска народна банка

Sofix: 343.52

▲ +0.46%

Българска фондова борса

BG40: 113.68

▲ +0.39%

Българска фондова борса

цена 1.50 лева

9 770861 560012 >

ПРЕДИЗВЕСТЕНО:

# Един от тях ще е



Изборната битка за президентския пост продължават на втори тур кандидатът на ГЕРБ Росен Плевнелиев (вляво) и на БСП Ивайло Калфин. В София досегашният кмет от управляващата партия Йорданка Фандъкова печели убедително втори мандат ▶ 4-5

Компании ▶ 9

"ФНИ  
България"  
продаде  
"Камбаните  
бизнес  
център"



Компании ▶ 10

През лятото жилищата са  
поевтинели с 0.8%



Next Generation ▶ 22-23

Оптимизирай това



▶ Рагослав Христов,  
менеджър по  
трансформацията в  
Alcatel-Lucent

# 2 РЕДАКЦИОННА



**Печеливш**  
**Проф. Марин Христов**



Проф. д-р инж. Марин Христов е новият ректор на Техническия университет в София. От 2005 до 2011 г. Христов е бил декан на Факултета по електронна техника и технологии. Той е специализирал полупроводникови прибори и автоматизирано проектиране в електрониката във Великобритания, Франция, Гърция, Швеция, Португалия, Финландия, Германия.



**Губещ**  
**Карлос Слим**



Състоянието на най-богатия човек в света, мексиканец Карлос Слим, намаля с 10.7 млрд. USD за 8 месеца до 63.3 млрд. USD и почти се изравни с това на втория в класацията - Бил Гейтс. Загубите идват от понижаването със 17% на стойността на акциите на основната му компания America Movil от февруари досега.

## Мнения

► **По темата: Днес е ден за размисъл преди изборите**  
► Моят избор е терминал 2. посока света. тук е само за галфони и мафиоти.

Народа

► **По темата: Симеон Дянков: Институциите в ЕС са неспособни да се справят с дълговата криза**  
► Защо Дянков говори като че ли е от Луната, а не е от България и тя не е в ЕС. Като много знаете, вървете си в САЩ. Защо правите кариера на гърба на българските ганъкоплатци. Вие изобщо не се интересувате от българите и затова ни направихте най-бедните в Европа и само гледат макрорамката, а не оцеляването ни.

angel



## pari.bg Топ 3

**1** Гласуваме за президент и местна власт. Почти навсякъде изборният ден започна в 6 часа и ще продължи до 19 часа.

**2** Европейските лидери обсъждат мерки срещу кризата. Окончателното решение как да се избегне финансова катастрофа се очаква в сряда.

**3** Социолозите очакват висока избирателна активност. Над 76% от хората ще подадат вот и за президент, и за кмет, показва проучване на MBMD.

## “Репортери без граници”:

# Безнаказаността при насилие срещу медиите трябва да спре

Разследването на подобни случаи е трудно, но липсата на строгост на съдебната система в България е неприемлива



СНИМКА SHUTTERSTOCK

Международната неправителствена организация “Репортери без граници” изрази силното си притеснение от влошаването на свободата на медиите в България преди местните и президентските избори. Поводът за това са двата случая на насилие срещу журналисти от последните няколко седмици. Единият е кампанията в социалната мрежа срещу журналиста от bTV Миролуба Бенатова заради отразяването на събитията около конфликта в Катунца от 24 септември. Вторият случай е от нощта на 13 октомври, когато беше взривена колата на журналиста от “Канал 3” Сашо Диков. И двата случая според “Репортери без граници” пораждаят отново страховете от насилие, които българските журналисти често са изпитвали в миналото. Неправителствената организация осъди строго взрива, който според нея можеше да има трагични последици. “Репортери без граници” изрази становището си и по двата случая:

“**Виновниците за взрива в автомобила трябва да бъдат открити и никакви следи и доказателства не трябва да се пренебрегват.** Поставянето на

бомбата съвпадна с посещението на президента на Европейската комисия Жозе Мануел Барозу. Затова разследващите трябва да проучат и възможността за връзки с предишни експлозии, насочени срещу медиите в страната, при посещение на делегацията на ЕК. Тези съвпадения са най-малкото подозрителни и заслужават голямо внимание. Европейският съюз също трябва да спре да мълчи по този въпрос. Въпреки че България е член на ЕС и намесата на ЕК в такива случаи е ограничена, Брюксел не може да продължава да не казва нищо за подобни опасни ситуации, които се случват в границите на съюза.

**Безнаказаността, господстваща в България при всички случаи на насилие срещу медиите, трябва да спре.** Взривяването на автомобила на Диков трябва да бъде подложено на сериозно разследване, за да бъдат заловени както извършителите, така и подбудителите. Другите опити за убийства на журналисти също трябва да бъдат разследвани.

**Трудността на подобни разследвания е разбираема, но липсата на строгост на съдебната система е неприемлива.** Без да заема позиция по същността на обвинението срещу Бенатова, “Репортери без граници” е силно притеснена от силата на кампанията на омраза,

която започна срещу нея в социалната мрежа. Демонстрациите пред сградата на bTV с искания за главата ѝ и омразата срещу нея, изразена във Фейсбук, са обезпокоителни и неприемливи. Администраторите изтриваха няколко пъти профила на Бенатова във Фейсбук заради съобщенията, които бяха публикувани там.

**Журналистическият професионализъм и поведение винаги може да бъдат тема на дебат, но това не трябва да става в нарушение на законите и да бъде израз на омраза.** В случая с Бенатова са преминали всякакви граници, а някои от коментарите са явно отправяне на смъртна заплаха.”



НАЦИОНАЛЕН БИЗНЕСВСЕКИДНЕВНИК  
[WWW.PARI.BG](http://WWW.PARI.BG)

УЛ. КНЯЗ БОРИС I №161

София 1202

e-mail: [business@pari.bg](mailto:business@pari.bg)

информация: 4395800

Издава

Икономедиа АД

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР И ГЛАВЕН РЕДАКТОР**  
Лилия АПОСТОЛОВА  
4395802

**МЕНИДЖЪР РЕКЛАМА**  
Станислава АТАНАСОВА  
4395851  
[stanislava.atanasova@pari.bg](mailto:stanislava.atanasova@pari.bg)

РЕДАКЦИОНЕН ЕКИП  
**Зам. главен редактор**  
Иван БЕДРОВ - 4395838  
[ivan.bedrov@pari.bg](mailto:ivan.bedrov@pari.bg)

**ВИЗУАЛЕН РЕДАКТОР И РЕДАКТОР ПРИЛОЖЕНИЯ**  
Албена ПИНО - 4395845  
[albena.pino@pari.bg](mailto:albena.pino@pari.bg)

**ДЪРЖАВНО УПРАВЛЕНИЕ**  
Филипа РАДИОНОВА - 4395866  
[philippa.radionova@pari.bg](mailto:philippa.radionova@pari.bg)

Красимира ЯНЕВА - 4395876  
[krasimira.yaneva@pari.bg](mailto:krasimira.yaneva@pari.bg)  
Ани КОДЖАИВАНОВА - 4395846  
[ani.kodzhaivanova@pari.bg](mailto:ani.kodzhaivanova@pari.bg)  
Елена ПЕТКОВА - 4395857  
[elena.petkova@pari.bg](mailto:elena.petkova@pari.bg)  
Радослава ДИМИТРОВА - 4395823  
[radoslava.dimitrova@pari.bg](mailto:radoslava.dimitrova@pari.bg)  
Елена ПУЛЧЕВА - 4395877  
[elina.pulcheva@pari.bg](mailto:elina.pulcheva@pari.bg)  
Филип БУРОВ - 4395857  
[flip.burov@pari.bg](mailto:flip.burov@pari.bg)

**КОМПАНИИ И ПАЗАРИ**  
Мирослав ИВАНОВ - 4395894  
[miroslav.ivanov@pari.bg](mailto:miroslav.ivanov@pari.bg)  
Мария ВЕРОМИРОВА - 4395865  
[maria.veromirova@pari.bg](mailto:maria.veromirova@pari.bg)

Иглика ФИЛИПОВА - 4395867  
[iglika.philipova@pari.bg](mailto:iglika.philipova@pari.bg)  
Ивана ПЕТРОВА - 4395818  
[ivana.petrova@pari.bg](mailto:ivana.petrova@pari.bg)  
Пламен ДИМИТРОВ - 4395896  
[plamen.dimitrov@pari.bg](mailto:plamen.dimitrov@pari.bg)  
Кина ДРАГНЕВА - 4395875  
[kina.dragneva@pari.bg](mailto:kina.dragneva@pari.bg)  
Теодора МУСЕВА - 4395871  
[teodora.musseva@pari.bg](mailto:teodora.musseva@pari.bg)  
Златина ДИМИТРОВА - 4395845  
[zlatina.dimitrova@pari.bg](mailto:zlatina.dimitrova@pari.bg)  
Владислав РАШКОВ - 4395845  
[vladislav.rashkov@pari.bg](mailto:vladislav.rashkov@pari.bg)

Илия ТЕМЕЛКОВ - 4395877  
[ilia.temelkov@pari.bg](mailto:ilia.temelkov@pari.bg)  
Ангел СИМИТЧИЕВ - 4395865  
[angel.simitchiev@pari.bg](mailto:angel.simitchiev@pari.bg)

**УЕБ РЕДАКТОРИ**  
Билиана ВАЧЕВА - 4395866  
[biliana.vacheva@pari.bg](mailto:biliana.vacheva@pari.bg)  
Дарина ЧЕРКЕЗОВА - 4395877  
[darina.cherkezova@pari.bg](mailto:darina.cherkezova@pari.bg)

**ФОТООТДЕЛ**  
Марина АНГЕЛОВА - 4395879  
[marina.angelova@pari.bg](mailto:marina.angelova@pari.bg)  
Емилия КОСТАДИНОВА  
Боби ТОШЕВ - 4395879

**ДИЗАЙН И ПРЕДПЕЧАТ**  
Мая ПИСАРСКА - 4395882  
[maia.pisarska@pari.bg](mailto:maia.pisarska@pari.bg)

Вихър ЛАСКОВ  
Красимира МИТЕВА  
Ева КОЙЧЕВА  
Светла ИВАНОВА  
Стела МИХОВА

**РЕКЛАМА**  
4395872, 4395822, 4395827,  
4395847, 4395856  
ФАКС: 4395826

**АБОНАМЕНТ И РАЗПРОСТРАНЕНИЕ**  
4395835, 4395831, 4395853  
СЧЕТОВОДСТВО - 4395815

**ПЕЧАТ:**  
ПЕЧАТНИЦА СОФИЯ ЕООД  
ISSN 0861-5608

## Цитат

” Правителството на САЩ повече не трябва да разчита на каквито и да било финансови помощи от Фед, а Сенатът трябва веднага да приеме законопроекта за намаляване на дефицита

► Бен Бернанке, председател на Федералния резерв на САЩ



## Число на деня

# 16.3%

► от БВП, или 11 458.8 млн. лв. е дългът на България за 2010 г. според окончателните данни на НСИ. Това е с 61.2 млн. лв. повече от предварителните данни

## Силно земетресение с магнитуд 6.6 удари Турция

Разрушени са 45 сгради, а жертвите се очаква да достигнат 1000 души

Силно земетресение разтърси Турция вчера. Трусът с магнитуд от 6.6 удари югоизточната част на страната по данни на обсерваторията Кандили. Има разрушения и загинали, предадоха турски медии, цитирани от Reuters. Държавните медии съобщиха, че ранените, откарани в болница, са били 50, като не се посочва сериозността на травмите. Министър-председателят Реджеп Тайип Ердоган обяви, че земетресението е нанесло щети и има загинали. Разрушени са около 45 сгради. Екипи на спешна помощ се опитваха да спасят хора, загиснати



СНИМКА REUTERS

под сгради в град Ван. Найголеми щети са нанесени в провинция Ван, която се намира близо до границата с Иран, в съседната провинция Хакяри и в провинция

Ерзурум, намираща се на северозапад.

### Разрушения и пострадали

“Около 10 сгради са раз-

рушени в град Ван и около 25 или 30 в град Еркис, включително едно общежитие”, каза вицепремиерът Бесир Аталай. Той посочи, че властите все още нямат

информация за отдалечените селища, но районът се обикаля с хеликоптер, за да се оценят щетите. Епицентърът на труса е бил село Табанлъ. Властите не са обявили официална информация за броя на жертвите, но според обсерваторията Кандили земетресението може да доведе до много повече жертви. Обсерваторията отбелязва вероятен брой на жертвите между 500 и 1000 души. Оценката е базирана на застрояването на района и силата на труса.

Турските медии предадоха, че телефонните линии и електричеството са прекъснати. Министър-председателят Тайип Ердоган е тръгнал към Ван, за да провери щетите. Вторичните трусове са продължили, като сграда в Хакяри се е движила около 10 секунди по време на труса. Няма данни за жертви в града, който се намира на разстояние 2 часа и половина от Ван, или на 20 км от епицентъра.

### Други данни

Малките земетресения в Турция са ежедневие. Два сериозни труса през 1999 г. отнеха живота на близо 20 000 души в Северозападна Турция. През май 79 бяха ранени заради друг трус в страната.

Златина Димитрова

## Сага

## Съюзът на художниците сам поиска да награди премиера

След като излезе найаве документ за спешно гласуване за членството на Борисов по предложение на Вежди Рашидов, художниците се оправдаха, че инициативата била изначално тяхна

“Инициативата Бойко Борисов да бъде обявен за почетен член на Съюза на българските художници е наша. Взехме решението и се допитахме до министъра на културата за начина, по който да бъде изказана и благодарност на премиера за прехвърлянето на сградата на ул. “Шипка” 6”, заяви председателят на СБХ Любен Генов.

Това се случва два дни след като скулпторът и член на контролния съвет на СБХ проф. Велислав Минеков показа факсимиле на протокол от извънредно заседание на Изпълнителното бюро, от което се вижда, че единствената точка в него е спешно гласуване за обявяване на Борисов за почетен член по предложение на министъра на културата. Именно заради това Минеков се противопостави изначално на решението на СБХ. Според него в случая става дума за “банален калабрийски рекет” от страна на Вежди Рашидов и за “лакействане пред властта” от страна на СБХ. Минеков в четвъртък изпрати и писмо до премиера, в което настоява за оставката на Рашидов. В петък той поиска и тази на ръководството на СБХ.

### Нова версия

В опит да оправдае действията на ръководството на СБХ и да защити името на организацията Любен Генов обясни, че предложението от Вежди Рашидов премиерът да получи почетно членство е дошло като следствие от тяхно изначално запитване към него как да се отблагодарят на премиера. Според него властта днес не кара художниците да рисуват петолъчки, гербери и други символи и той е доволен, че към момента няма такъв натиск.

От съюза също така заявиха, че повечето от почетните им членове не са художници и немалка част от тях са били държавници - цар Борис III, Иван Иванов (бивш кмет на София), Стоян Тончев (министър на железниците), както и

Георги Димитров, който е бил почетен председател на СБХ.

### Отмъщение

Велислав Минеков обаче заяви, че днешната пресконференция е поръчка от Министерството на културата, а целта е удар и отмъщение срещу самия него. Той каза, че ще поиска оставката на ръководството на СБХ, а те отговориха, че няма да го санкционират заради действията му.

Към момента Борисов продължава да бъде кандидат за почетен член на СБХ “на изчакване”, въпреки че формално той отклони поканата. Още в началото на скандала от СБХ обявиха, че премиерът е обещал и средства за ремонт на сградата, след което ще получи отличието.

## В броя четете още

## Компании ► 15

**Groupon очаква 540 млн. USD от предстоящото си IPO**



## Тенденции ► 18

**САЩ се нуждаят от ново чудо на производителността**



## КРЕДИТНИ КАРТИ



## ТЕГЛИ И ПЛАЩАЙ



## И БЕЗ ТАКСА ОБСЛУЖВАНЕ



с кредитни карти от Райфайзенбанк до **15.03.2012 г.**

Промоцията е валидна за искания за кредитни карти Visa и MasterCard, подадени в периода 15.09-15.12.2011 г., и не важи за ко-брандираните карти на Райфайзенбанк - Billa-Visa Classic, AVON MasterCard и UNIQA MasterCard.

0700 10 000 Vivacom ■ 1721 M-Tel и Globul ■ www.rbb.bg

Предизвестено:

# ЕДИН ОТ ТЯХ ЩЕ Е



СНИМКА ЦВЕТЕЛИНА БЕЛУТОВА



СНИМКА БОБИ ТОШЕВ

Изборната битка за президентския пост продължават на втори тур кандидатът на ГЕРБ Росен Плевнелиев и на БСП Ивайло Калфин. В София досегашният кмет от управляващата партия Йорданка Фандъкова печели убедително втори мандат

На първия тур на изборите:

## Сгрешени бюлетини и контролиран вот бяха най-честите сигнали за нарушения

Пропуснато име в бюлетината на един от кандидатите за кмет провали изборите в Лакатник

Сгрешени бюлетини, жалби за купуване на гласове, контролиран вот и много застъпници на определени партии в различни общини - това бяха нередностите, с които ЦИК, полицията и прокуратурата ще се занимават след първия тур на изборите вчера. Първенството по подадени жалби за изборни нарушения държеше политическа партия ГЕРБ. Тя подаде десетки оплаквания и сигнали през вчерашния ден, като голяма част от тях бяха за незаконна агитация.

### ГЕРБ - първенец по сигнали

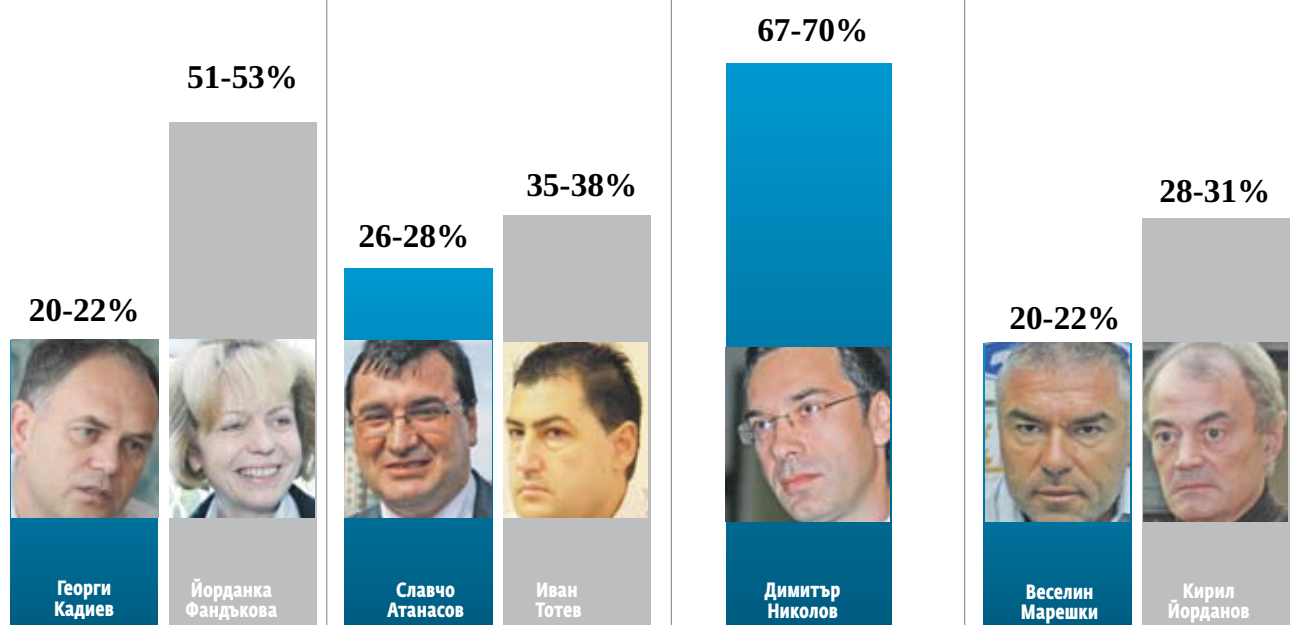
Управляващите алармираха за сериозен брой нередности в Кърджали и околните села. От ГЕРБ обясниха, че имат информация за представители на ДПС, които агитират в някои села за определени кандидат-кметове. Във Видин пък били засечени продажби на гласове. Най-много от сигналите за Варна са за застъпници, от чиито баджове се виждало за коя партия работят. Освен това управляващата партия обяви, че има информация и за повторно гласуване на 6-7 избиратели в различни секции.

### Липсващи имена в бюлетините

Пропуснато име в бюлетината на един от кандидатите за кмет провали изборите в Лакатник. Оказа се, че в събота председателят на общинската избирателна комисия в Своге не разрешил на председателите и членовете на секционните комисии да проверят изборните бюлетини. Така при старта на вчерашния изборен ден те установили, че вместо да бъде включено името на един от кандидатите, името на друг било изписано два пъти. Отново пропусната, но този път цяла партия, е констатирано в бюлетината за общински съветници в Кубрат.

### Липса на организация

Най-честите сигнали според наблюденията на асоциация "Прозрачност без граници" са от организационен характер. Пред БНР изпълнителният директор на асоциацията Диана Ковачева обяви, че хората често не знаели къде да гласуват и трудно намирали своите изборни секции. Това според нея се дължи на слабата информационна кампания. Според Ковачева голям брой оплаквания има за броя на застъпниците в секциите. Според сигналите в някои секции застъпниците на определена партия били повече от един, както изисква изборният закон. До обяд институт "Отворено общество", който прави проучване по поръчка на "Прозрачност без граници", е регистрирал 40 нарушения на изборния процес.



Очаквано резултатите от вчерашния изборен ден изпратиха кандидата за президент на ГЕРБ Росен Плевнелиев и конкурента му от БСП Ивайло Калфин на балотаж следващата неделя. Битката между двамата ще продължи точно след 7 дни, след като резултатите от екзит полоните към 19 часа показваха между 39 и 41% подкрепа за Плевнелиев и 27-30% за Калфин. Трета отново без изненада след прогнозите на социолози беше Меглена Кунева. Тя събра 13-16% от гласовете.

Според говорителя на ЦИК Бисер Троянов към 17 часа постъпилите данни от общинските избирателни комисии в страната показват, че над 40% от населението са дали своя вот.

#### Втори мандат за Фангъкова

В столицата досегашният кмет от ГЕРБ Йорданка Фангъкова убедително печели втори мандат. Според предварителните данни за нея са гласували 51-53%. Кандидатът на БСП Георги Кадиев печели 20-22% от гласовете на избирателите. Към 17.00 часа 32.16% от столичани са упражнили правото си на глас за президент. Към същия час за кмет и общински съветници в столицата са

гласували 33.6%.

#### Убедителна победа в Бургас

Кандидатът за кмет на Бургас от управляващата партия ГЕРБ Димитър Николов спечели убедително втори мандат на първи тур с почти 70% от гласовете.

#### Балотаж в Пловдив и Варна

Кандидатът за кмет от ГЕРБ в Пловдив Иван Тотев и досегашният градоначалник Славчо Атанасов (издигнат от ВМРО-НИЕ, подкрепен от НДСВ, ОДС, ПП "Обединените земеделци", РДП и БСДП) отиват на балотаж следващата неделя. Първият е взел приблизително 35-38% от гласовете, а вторият - около 26-28%. Към 17.00 часа вчерашната изборна активност в региона е около 40-42%.

В морската столица Варна досегашният кмет на града и претендент за четвърти мандат Кирил Йорданов отива на балотаж със собственика на вериги аптеки Веселин Марешки. На изборите тази година Йорданов участва като кандидат на ГЕРБ и събира 28-31% от гласовете. Марешки е подкрепен от ВМРО-НИЕ и за него са гласували 20-22% от имащите право на глас. Избирателната активност в морската столица беше около 33.92% за местна



► В столицата досегашният кмет от ГЕРБ Йорданка Фангъкова спечели втори мандат

СНИМКА БОБИ ТОШЕВ

власт към 16.15 часа.

#### Удължен вот

Заради големите опашки пред избирателните секции се наложи ЦИК да удължи изборния ден първоначално с 1 час - до 20 часа. Малко преди 20 часа говорителят на ЦИК Бисер Троянов обяви, че комисията е взела

решение изборният ден да продължи не по-късно от 21 ч. Троянов отличи няколко причини, поради които са се образували дългите опашки пред секционните комисии. Изборите 2 в 1 - както за президент, така и за кметове и общински съветници, предполагат попълването на повече от

една бюлетина. "Избирателите се нуждаят от повече време, докато намерят своите фаворити в бюлетините", коментира Троянов. Според него не трябва да се пренебрегва и технологичният процес при сравняването на даден избирател в два избирателни списъка. Троянов подчерта, че не

трябва да се подценява и високата избирателна активност, особено в късните следобедни часове. Според говорителя на ЦИК с удължаването на изборния ден с 2 часа логично трябва да се очаква и забавяне при обявяването на междинните резултати.

Екип на в. "Пару"

# Austrian

We fly for your smile.

# Кога, ако не сега.

Летете с Австрийски Авиолинии до някои от най-красивите градове в Европа - Амстердам, Женева, Лион или Стокхолм.

Европа от  
**179 EUR**  
замини & се върни



JUNG & MAT / Domain

A STAR ALLIANCE MEMBER

via Vienna International Airport  
Open For New Horizons.

[www.austrian.com](http://www.austrian.com)

Начисляване на мили към Miles & More. Информация и резервации на [www.austrian.com](http://www.austrian.com), 02 8060000/01 или във Вашата пътническа агенция. Цена за двупосочен билет, включени летищни такси, приложими специални условия.



Отново на дневен ред:

# Кой и как продава оръжие на диктатори

Според Amnesty Internacional България и други европейски държави са продавали оръжие, което е използвано от репресивни режими за нарушения на човешките права

Страната ни е продавала оръжие на Либия по време на съдебния процес срещу българските медици, става ясно от доклад на Amnesty International за оръжейната търговия с пет държави в Северна Африка и Азия. Докладът описва сделките, с които през последните 6 години са си доставяли въоръжение Бахрейн, Египет, Либия, Сирия и Йемен.

Причината за изследването е насилието, с които властите в тези държави отговориха на вълната от граждански протести. "Русия, САЩ и много европейски държави са продавали оръжие на режимите в тези страни въпреки съществуващия риск то да бъде използвано за

сериозни нарушения на човешките права", отбелязват авторите на доклада.

#### Българската следа

България е описана като един от основните доставчици на оръжие в размирния регион заедно с Австрия, Белгия, Чехия, Франция, Германия, Италия, Русия, Великобритания и САЩ. Страната ни е и една от десетте държави, снабдявали режима на Муамар Кадафи след 2005 г.

През 2006 г., докато течеше процесът срещу българските медици в Бенгази, България е лицензирала сделка за продажба на леки огнестрелни оръжия на стойност 1.850.594 млн. EUR. В началото на 2009 г. е сключена

нова сделка с Либия за продажба на амуниции за 3.730 млн. EUR.

След началото на гражданския конфликт в Либия през февруари 2011 г. в медиите излезе информация за втората сделка, но тогава министърът на икономиката Трайчо Трайков заяви, че сделката не е реализирана. "На 5 март 2009 г. действително е дадено разрешение за износ за около 4 млн. USD. Този износ обаче така и не е реализиран. Така че на практика такъв износ не е направен. Това е станало при предишното правителство", заяви министърът през март т. г.

В периода 2005-2011 г. България е осъществила и сериозни оръжейни сделки с още две от анализираниите от Amnesty International страни - Египет и Йемен. В периода 2006-2010 г. България е позволила износ за Египет на малко оръжие на стойност близо 100 хил. EUR, амуниции за 11.5 млн. EUR, както и брониращи военни машини на стойност 800 хил. EUR.

Според доклада най-големи сделки са осъществени с Йемен - продадени са леки огнестрелни оръжия на стойност 13 млн. EUR, на оръжия с по-голям калибър за 2.5 млн. EUR

и амуниции за 47 млн. EUR.

#### Всичко е наред, щом и други го правят

Пред в. "Пари" от Министерството на икономиката, енергетиката и туризма потвърди, че сделката с Либия през 2009 г. не е осъществена. През 2008 г. е имало износ на специална продукция, но на незначителна стойност - 22 115 EUR, основно за оптични прибори. От МИЕТ изтъкна, че между 2003 и 2011 г. Либия не е била подложена на санкции от страна на ООН, а само за 2009 г. страните от ЕС са разрешили износ за Либия на стойност 343

734 618 EUR. Същото се отнася и за сделките с Египет и Йемен.

"Данните за осъществените оръжейни сделки са публично достъпни, включени в ежегодния доклад на междуведомствената комисия, който се одобрява от Министерския съвет и се предоставя на Народното събрание, а освен това се публикува на интернет страницата на МИЕТ", заявяват от ведомството.

#### Безотговорни продажби

"Много е важно България и останалите правителства да направят изчерпателен преглед на доставките си на

оръжия, на полицейските сили и силите за сигурност в региона, за да са сигурни, че няма да има бъдещи трансфери със значителен риск те да бъдат използвани за цели в сериозни нарушения на човешките права. В Либия например все още има оръжейно ембарго." Това заяви в интервю за БНР Хелън Хюз, главен експерт по търговията с оръжие и човешките права към Amnesty International и добави, че този износ е не само проблем, но и безотговорен.

"Правителствата, които днес декларират солидарност с народите на Близкия изток и Северна Африка, са същите, които доскоро доставяха оръжията, куршумите,



Много е важно България и останалите правителства да направят изчерпателен преглед на доставките си на оръжия, на полицейските сили и силите за сигурност в региона, за да са сигурни, че няма да има бъдещи трансфери със значителен риск те да бъдат използвани за цели в сериозни нарушения на човешките права

# Предизвикателствата пред нова Либия

След премахването на Кадафи Преходният съвет ще трябва да изпълни обещанията си за демократични избори

Близко два месеца след като либийските бунтовници овладяха столицата Триполи, краят на 42-годишното управление на полковник Кадафи беше окончателно сложен с убийството му край последния бастион на старата власт - град Сирт. Смъртта на диктатора ще успокои въстаналото срещу него население, но и ще увеличи очакванията за бързо стабилизиране и демократизиране на страната.

"Дойде време да дадем начало на нова Либия, обединена Либия. Един народ, едно бъдеще", декларира премиерът Махмуд Джибрил след разпространяването на новината.

Много анализатори обаче се опасяват, че е възможно тези процеси да бъдат възпрепятствани от борба за власт в добре въоръженото, но и нехомогенно ново ръководство на Либия, отбелязва Reuters.

## Икономиката на първо място

Най-спешната грижа на временното правителство е да гарантира, че силите, симпатизиращи на предишния режим, няма да успят да саботират петролната индустрия. След премахването на Кадафи се очаква Либия отново да започне да печели пари от продажба на петрол на световните пазари, тъй като условията вече позволяват възстановяване на добива.

Но може би най-важният тест за управлението на Преходния национален съвет е как ще бъде отговорено на очакванията на шестте милиона жители на Либия.

"Натрупаните очаквания в момента са огромни. Досега имаше извинение, че се води война, но това вече не може да се използва. Сега вече всичко трябва да се осъществява", коментира Джон Хамилтън, експерт по Либия в Cross Border Information, цитиран от Reuters.

## Голямото предизвикателство

Завладяването на Сирт и смъртта на Кадафи изправят Преходния съвет пред тежката задача за изграждане на нова демократична система. Управляващите бяха обещали да се заловят с нея след падането на последната крепост на полковника, което вече е факт.

Очаква се в най-скоро време да бъде официално обявено "освобождение" на

страната и да започне подготовка за демократични избори. Много наблюдатели обаче се опасяват, че нестабилността в държавата може да саботира този процес.



**„Неизбежно настъпва край на управлението с железен юмрук. Либия се освободи от тъмната сянка на тиранията**

Барак Обама, президент на САЩ

"Кадафи вече може да бъде възприеман като мъченик и това може да се превърне в отправна точка за бунтове или междуплеменно насилие - може би не в непосредствено бъдеще, но в средносрочен и дългосрочен план", коментира Джордж Жофе, експерт в Северна Африка в Кеймбриджкия университет.

"Фактът, че НАТО може да бъде обвинен за смъртта му, е тревожен по отношение на регионалната подкрепа и може да подкопае легитимността на Националния преходен съвет", предупреждава още той.

Няма яснота и как ще бъдат сложени под контрол и многобройните въоръжени групи, които участваха в боевете срещу силите на Кадафи.

## План за действие

Според правилата, изготвени от революционни-

те сили, след като поеха властта в Триполи през септември, падането на Сирт трябва да доведе до официална декларация, че Либия е освободена. С нея ще бъде стартиран процес за провеждане на демократични избори.

Преходният национален съвет ще премести централата си от Бенгази в Триполи и трябва да формира преходно правителство в рамките на 30 дни. В рамките на 240 дни трябва да бъде избрана 200-членна Национална конференция, която да назначи министър-председател. Той от своя страна ще има още месец, за да номинира своя правителство.

На Националната конференция ще бъдат определени крайни срокове за подготвяне на нова конституция и избори за парламент.

Филип Буроб

**„Този ден бележи исторически преход за Либия. Пътят пред Либия и нейния народ ще бъде труден и пълен с предизвикателства. Сега е моментът всички либийци да се обединят**

Бан Ки Мун, генерален секретар на ООН



военното и полицейското оборудване, които бяха използвани да убиват, раняват и задържат хилядите мирно протестиращи в страни като Тунис и Египет и дори досега се използват от силите за сигурност в Сирия и Йемен", констатира докладът на Amnesty International.

## Златно правило

Авторите му също така коментират, че оръжейното ембарго е мярка, която обикновено е "твърде малка и идва твърде късно" при подобни кризи. Според хуманитарната организация решението се крие в строга проверка на всяка отделна продажба на оръжие. Това трябва да позволи стопира-

не на сделката, ако е налице значителен риск оръжейната да бъдат използвани за нарушаване на човешките права.

Това проактивно "златно правило" вече е включено в проекта на ООН за договор за оръжейната търговия. "Ако най-големите оръжейни износители откажат да приемат "златното правило" и безразсъдно продължават да развиват бизнес със същия подход, това ще подхранва нарушенията на човешките права, на каквито станахме свидетели в целия Близък изток и Северна Африка през тази година", заключават от Amnesty International.

Филип Буроб

**„На 5 март 2009 г. действително е дадено**

**разрешение за износ за около 4 млн. USD. Този износ обаче така и не е реализиран. Това е станало при предишното правителство**



Трайчо Трайков, март 2011 г.

2 ноември 2011г.  
Хотел Шератон, София

**ICAP**  
BULGARIA

## 2-ра КОНФЕРЕНЦИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КРЕДИТНИЯ РИСК

В момент на икономическа нестабилност, когато Управлението на Кредитния Риск е от първостепенна важност за интересите на бизнеса, ICAP Bulgaria предоставя възможност на всички специалисти в тази сфера да се срещнат и да дискутират конкретни практики свързани с техните професионални отговорности.

Конференцията, която се организира под егидата на влязлото в сила значимо споразумение за сътрудничество между ICAP Group и DUN & BRADSTREET (D&B), световен лидер в предоставянето на Бизнес информация ще представи гледните точки на световно известни международни лектори и висши мениджъри, представители на българския бизнес.

**Worldwide Network**  
D&B  
Decide with Confidence

**Откриване на конференцията:**  
г-н Евгени Ангелов,  
Заместник Министър на Икономиката,  
Енергетиката и Туризма

**Лектори:**  
г-н Левон Хампарцумян,  
Председател на УС на Асоциацията на банките в България, Главен изпълнителен директор и председател на УС на УниКредит Булбанк  
г-жа Пелин Айланган, Вице-президент, Партньорства в Югоизточна Европа и развиващи се пазари, D&B  
г-н Ричард Колард  
Ръководител на международно звено за Управление на риска & AML, IBM  
д-р Михаел Саутер, Управляващ директор на Guardean

**Панелни дискусии на теми:**  
● Управление на кредитния риск: Мнение на практикуващите в България  
● Модерни методи за управление на риска: Факторинг

Генерален спонсор  
**UniCredit Factoring**

Спонсори  
GLOBUL 20 Postbank  
DHL CAPRESS CINEY  
DS-CONCEPT FACTORING  
EUROINS Hertz  
Kreston BulMar AUDIT • ACCOUNTING • TAX • CONSULTING ОБС ФАКТОРИНГ  
С подкрепата на  
Банка Инвестиции Пари  
Медийни партньори  
Пари b2b magazine  
SeeNews

За повече информация: tel: + 359 2 8014 100,  
e-mail: icap@icap.bg, url: www.icap.bg

# Банките в Европа ще трябва да наберат над 100 млрд. EUR капитал



► Френският президент Никола Саркози (вляво) и президентът на Европейската комисия Жозе Мануел Барозу участваха в разговорите на високо ниво в Брюксел за мерките за избягване на финансова катастрофа в Европа

СНИМКА BLOOMBERG

Решение как да бъде усилен спасителният фонд се очаква в сряда

Финансовите министри от еврозоната се споразумяха да накарат най-големите банки в Европа да увеличат капитала си с малко над 100 млрд. EUR, за да си осигурят достатъчно резерви срещу загубите от инвестициите им в гръцки дългови книжа. Решено беше още, че единственият начин южната ни съседка да изплува от кризата е банките да отпишат по-голяма част от вземанията си по облигациите ѝ. Това стана ясно на продължилите до късно снощи срещи на високо ниво в Брюксел. Окончателно решение по мерките

за избягване на финансова катастрофа в Европа обаче се очаква в сряда.

## Гръцкият гълз

По време на разговорите в петък европейските финансови министри се съгласиха, че Атина няма да се справи с дълговото си бреме и инвеститорите ще трябва да поемат по-голяма част от спасяването на южната ни съседка. В нов доклад се посочва, че гръцкият дълг вероятно ще трябва да бъде обезценен с 60%, което е доста над условно договорените през юли 21%. На преговарящи от еврозоната беше възложено да подновят дискусиите с банките.

## Буфери

За да се избегне срив на

банковата система в Европа обаче, финансовите институции трябва да си осигурят необходимите буфери срещу загубите. Очакванията бяха европейските лидери да подпишат споразумение, което да задължи най-големите банки на Стария континент да наберат приблизително 100 млрд. EUR капитал през следващите няколко месеца. В същото време по оценка на Международния валутен фонд необходимата сума е 200 млрд. EUR, а някои анализатори определят дефицита на цели 275 млрд. EUR. Идеята за увеличаване на капитала на банките беше посрещната остро от Италия, Испания и Португалия, които ще бъдат сред най-заинтересваните от мярката.

Съгласно подготвяните

нови правила банките, от чието финансово здраве зависи стабилността на цялата система, ще трябва да повишат адекватността на първичния си капитал до 9%. При последните стрес тестове, които се проведеха в ЕС през лятото, изискването за адекватност беше между 5 и 6%.

## Трубно решение

Доста по-сложно изглежда постигането на съгласие как да се увеличи капацитетът на Европейския фонд за финансова стабилност (ЕФФС), който в момента е в размер на 440 млрд. EUR. За Франция, а и за голяма част от останалите страни, които използват еврото, единственият начин е спасителният фонд

да получи банков лиценз, така че да може да използва неограничен кредит от Европейската централна банка (ЕЦБ). Германия обаче е категорична, че това би било извън правомощията на базираната във Франкфурт институция. На същото мнение са и Холандия и Финландия, както и самата ЕЦБ. България също заема страната на Берлин. "Ние се придържаме към страната на Берлин. Приведохме през тази една година нашия бюджетен дефицит в необходимите рамки. Това беше посрещнато в България с неодобрение. Ние загубихме от това във вътрешен план, но спечелихме огромно уважение навън", заяви министър-председателят Бойко Борисов в Брюксел. Междувременно председателят на Еврогрупата и министър-председател на Люксембург Жан-Клод Юнкер посочи, че липсата на дипломатическо разбирателство между основните играчи вреди на Европа и създава "катастрофално" впечатление навън.

## Възможни варианти

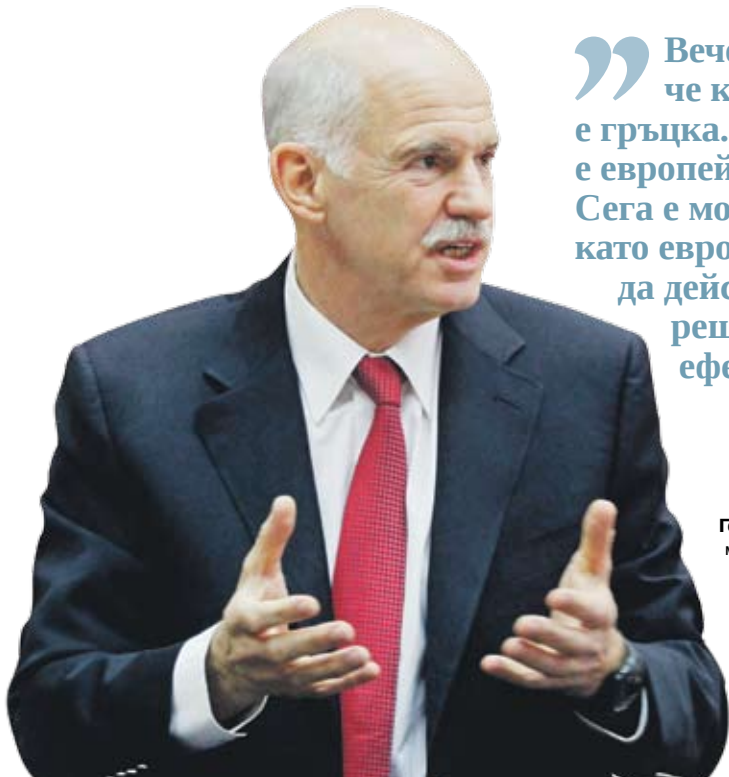
Според Берлин два са възможните варианти за подсилване на ЕФФС. Единият е фондът да гарантира част от загубите по облигациите на Гърция и другите проблемни държави от еврозоната. Говори се за гаранция от порядъка на 20%, което означава, че възможностите на фонда ще скочат петкратно. Другият вариант е да се увеличи финансовият капацитет на ЕФФС чрез създаването на специално инвестиционно дружество с помощта на международни донори като Китай и Бразилия. Идеята обаче чужди държави да решават бъдещето на Стария континент среща силна съпротива от страна на Ев-

ропейската комисия и затова повечето наблюдатели смятат, че е малко вероятно да се приложи тази схема. Франция от своя страна настоява, че има начини да се заобиколят правилата на ЕС, които забраняват директно финансиране на отделни държави, и се надява Германия да се съгласи на този вариант.

## Намуск отвън

Междувременно лидерите на страните от еврозоната засилват натиска над Италия и Испания да предприемат по-решителни мерки за овладяване на бюджетните си дефицити и за насърчаване на растежа. По-специално те настояват премиерът на Италия Силвио Берлускони да спази обещанията си и да намали държавните разходи, като в същото време създаде по-добри условия за инвестиции и развитие на икономиката. По този начин лидерите се надяват, че Рим няма да бъде повлечен от кризисната вълна и ще устои на натиска от страна на пазара, след като доходността на италианските облигации стигна рекордни стойности. Същите притеснения съществуват и за Испания. "Ако не направят нещо за намаляване на бюджетните си дефицити и ако продължават да поддържат дълг в размер на 120% от БВП, какъвто е случаят на Италия, никакви защитни стени няма да възвърнат доверието на пазарите", категорична беше германският канцлер Ангела Меркел.

В същото време се увеличава и натискът от страна на партньорите в Г-20 за бързо намиране на разрешение, тъй като проблемите в Европа застрашават цялата световна икономика. Ясни сигнали за това дойдоха от Китай и САЩ. □



” Вече е ясно, че кризата не е гръцка. Кризата е европейска. Сега е моментът като европейци да действваме решително и ефективно

Георгиос Папандреу, министър-председател на Гърция

” Трябва да вземем много важни решения с дългосрочни последици. Те трябва да бъдат подготвени внимателно. Смятам, че финансовите министри направиха много в тази посока, така че да успеем да постигнем амбициозните си цели до сряда

Ангела Меркел, канцлер на Германия





## Отчет „Феърплей” с 32% по-високи приходи

„Феърплей пропъртис” АДСИЦ отчете 2.631 млн. лв. печалба за първите девет месеца на 2011 г. Приходите на дружеството възлизат на 26.244 млн.

лв. и нарастват с 32% спрямо същия период на миналата година, показва публикуваният на сайта на БФБ отчет. Основната част от приходите - 91%, или 23.994 млн. лв., са от продажбата на 136 апартамента в комплексите „Санта Марина” в Созопол, „Св. Иван Рилски” в Банско и „Марина Хил”

в Черноморец. Другите приходи на дружеството са от наем и експлоатация на инвестиционни имоти. За деветмесечното фондът е сключил нови договори за продажба на 115 апартамента с обща разгъната застроена площ 9867 кв. м. Стойността на имотите е близо 26 млн. лв. с ДДС.

# КОМПАНИИ И ПАЗАРИ

# „ФНИ България” продаде „Камбаните бизнес център”

Дружеството подписа предварителен договор за 23 млн. EUR с неизвестен засега купувач

„Фонд за недвижими имоти България” АДСИЦ („ФНИ България”) е сключило предварителен договор за продажба на „Камбаните бизнес център” за 23 млн. EUR без ДДС. Очаква се сделката да бъде финализирана до края на годината, съобщиха от дружеството, без да уточняват кой е купувачът. В цената влизат офис частта на центъра и наземният паркинг.

### Бизнес центърът

„Камбаните” се намира на столичното Околовръстно шосе срещу „Бизнес парк София” в жк „Младост 4”. Сградата беше пусната в експлоатация през април 2009 г. Още преди да бъде завършена окончателно обаче, фондът продаде търговската част, която включва шоурумове и подземен паркинг с обща площ малко над 15 хил. кв. м. Цената на сделката беше 11.150 млн. EUR. Офисите в комплекса са от най-висок клас и са 100% заети. Най-големият наемател е Hewlett-Packard Global Delivery Center, който има договор за 10 години и опция за преподписване.

### Зависи от пазара

„Сделката все още е на ниво

предварителен договор и е рано да се каже за какво ще използваме приходите от нея”, каза за в. „Пари” председателят на съвета на директорите на „ФНИ България” Тодор Брешков. При всички положения повечето от парите ще отидат за дивиденди, каквито са законните изисквания към дружествата със специална инвестиционна цел. Както съобщи Брешков, дали ще бъде продължен някой от замразените проекти, или ще започнат нов, ще зависи от това как ще се развие пазарът. „Ако решим да инвестираме обаче, ще е в София”, каза той.

### В изчакване

На етап изчакване са няколко проекта на дружеството. Временно замразено е строителството на ваканционно селище край черноморското с. Лозенец. Дружеството има и четири парцела земя - два в София и по един във Видин и Велико Търново, които са подходящи за разработването на различни проекти. Имотът във Видин се намира в непосредствена близост до строящия се Дунав мост 2 и е удобен за логистичен център. Парце-



► „Камбаните” се намира на столичното Околовръстно шосе срещу „Бизнес парк София” в жк „Младост 4”

СНИМКА МАРИНА АНГЕЛОВА

лът край Велико Търново е подходящ за изграждането на търговски комплекс. Софийските имоти се намират в „Младост 4” и може да се използват за жилищен комплекс или комплекс със смесена употреба.

### За прогажба

В момента компанията търси купувач и за ваканционния имот „Секвоя 2” в Боровец, който купи през 2007 г. за 2.230 млн. EUR. Сградата е на 5 етажа, разполага с 36 апартамента и девет гаража и има обща застроена площ 3527 кв. м. Досега са продадени седем апартамента, а няколко гаража са дадени под наем.

### Текущи проекти

Освен „Камбаните” и „Секвоя 2” дружеството има още два текущи проекта, които генерират доход. Преди пет години фондът купи два магазина на Мг. Bricolage в София и Варна за 10 млн. EUR по схемата „продажба с обратен лизинг”. Така обектите бяха отдадени под наем обратно на продавача „Доверие Брико” АД за десет години плюс опция за удължаване с още толкова.

„ФНИ България” притежава и над 23 300 дка земеделска земя във високи категории. Средната големина на всеки парцел е 10-15 дка. От 2005 г. досега фондът е

„ Дали ще продължим някой от замразените проекти, или ще започнем нов, ще зависи от това как ще се развие пазарът. Ако решим да инвестираме обаче, ще е в София

### ► Тодор Брешков,

председател на съвета на директорите на „ФНИ България”

инвестираше 3.810 млн. EUR в земеделска земя. Над 83% от общата собственост са дадени под аренда на фермери при среден наем 10.82 EUR/дка на година.

### Портфейл

За разлика от повечето дружества за секюритизация на недвижими имоти „ФНИ България” има добре диверсифициран портфейл, благодарение на което свиването на пазара не му се отрази сериозно. С най-голям дял са инвестиционните парцели, които формират около 33% от портфейла по данни към март 2011 г. След

тях се нареждат бизнес имотите (29%) и обектите за търговия на дребно (20%). С по 8% от портфейла са земеделските земи и ваканционните имоти, а в пари фондът държи 2%.

Към края на юни 2011 г. дружеството отчита нетни приходи от продажба в размер 3.292 млн. лв. и загуба 532 хил. лв. „ФНИ България” е една от малкото публични компании със значителен дял свободно търгуеми акции (73%). За последната година книгата на дружеството са поскъпнали със 72.5%.

Излика Филипова

## Числа

# 100%

► от офисите в „Камбаните бизнес център” са заети. Най-големият наемател е Hewlett-Packard Global Delivery Center

# 11.156

► млн. EUR е цената, на която „Фонд за недвижими имоти България” продаде търговската част на „Камбаните” преди около 3 години

# През лятото жилищата са поевтинели с 0.8%

На годишна база средният спад е с 6.1 на сто, но сделките се увеличават

Пазарните цени на жилищата продължават да намаляват, показват данните на НСИ. Пазарните цени на жилищата за третото тримесечие на 2011 г. спрямо второто са намалели средно с 0.8%. На годишна база спадът е средно с 6.1%. В същото време броят на сделките с имоти се увеличава, но през третото тримесечие ръстът на годишна база се забавя, показват данните на Агенцията по вписванията.

## Облагяване на спада

През периода юли - септември спрямо периода април - юни е отчетено намаление на цените в 20 от областните градове, съобщиха от НСИ. Най-голямо е то в Смолян - с 4.7%, Ямбол - с 4.2%, и Плевен - с 3.7%. Увеличение на цените е регистрирано в останалите областни градове, но то е с по 1%, така че по-скоро става дума за задържане на цените.

„Три години след началото на кризата виждаме, че е налице забавяне на темповете на спад в цените и клонене към 0% спрямо предходните тримесечия на тази година. Тенденция, която очакваме да се случи и която започна още в средата на 2010 г.“, коментира Полина Стойкова, оперативен директор на „Български пропертис“. По данни на агенцията за

имоти натрупаният номинален спад на цените на апартаментите в областните градове за изминалите три години от началото на кризата е 36.45%, като за София спадът по данните на НСИ е 41%. Натрупаният реален спад на цените от началото на кризата е 40.8% средно за страната и 45.1% за София, са изчислили от „Български пропертис“.

По данни на НСИ спадове на годишна база са между 3 и 8% при 5 и 10% през второто тримесечие. Най-големи спадове са регистрирани във Велико Търново (-12%), Видин (-10%), Габрово (-13.8%), Перник (-10.9%) и Шумен (-10.7%).

## Реалните цени

Средната пазарна цена на жилищата за страната през третото тримесечие на 2011 г. е 901.32 лв./кв. м, отчитат от националната статистика. Най-високи са средните цени във Варна - 1493.33 лв./кв. м, следват София - 1456.48 лв./кв. м, и Бургас - 1 184.41 лв./кв. метър. Данните на НСИ показват стойността на апартаментите без новото строителство, къщите и луксозните жилища. Обект на статистическото изследване са цените на реално продадените от домакинствата апартаменти в областните градове.

## Ръстът на сделките се забавя

Годишният ръст в обема на продажбите за третото тримесечие е 17%, докато през



► Продажбите в София през третото тримесечие имат 19% годишен спад

СНИМКА МАРИНА АНГЕЛОВА

второто тримесечие пазарът отбеляза рекорден ръст от 48% на годишна база, показват данните на Агенцията по вписванията.

„При сделките с имоти в областните градове също

има забавяне на темповете на увеличаване на продажбите. За третото тримесечие броят им е нараснал с 8% на фона на 40-процентен ръст през второто тримесечие, измерен на годишна база“,

коментира Полина Стойкова. Тя е изчислила, че продажбите в София през третото тримесечие имат 19% годишен спад. „Това може да бъде тълкувано като сигнал за отслабване на пазара“,

коментира Стойкова. Във Варна обемиите се задържат на нивата от същия период на миналата година, а в Бургас и Пловдив има ръст, съответно 8.5 и 12%.

Красимира Янева

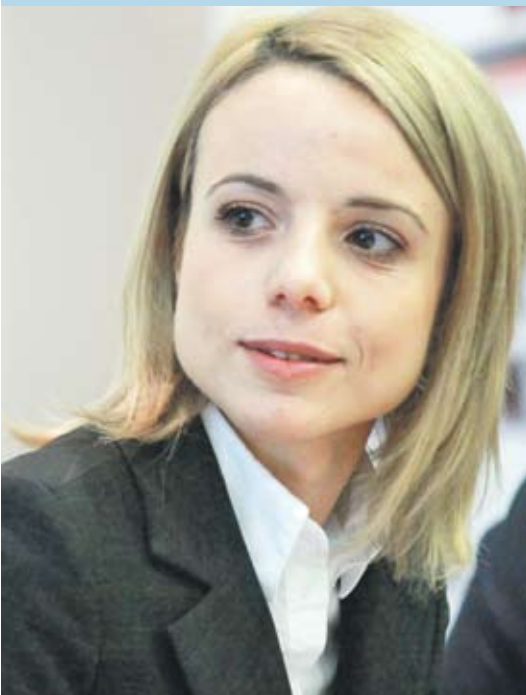
## Мнение

# В София се търсят най-евтините имоти

**Търсенето на имоти в София се промени.** През първата половина на годината се наблюдаваше засилено търсене и сделки с имоти. Тогава се търсеха имоти във високия ценови клас на цени около и над 100 000 EUR, а и в най-ниския ценови клас. През изминалото трето тримесечие на годината търсенето беше концентрирано основно към по-малки и евтини жилища до 50 000 EUR. Значително по-рядко се стига до сделки на цени между 50 000 и 80 000 EUR, а сделки на цени над 80 000 EUR почти липсват - тоест, в момента имаме активност само в най-ниския ценови клас на жилищните имоти в столицата.

**Средната цена на сключените в София сделки** за третото тримесечие на 2011 г. е 750 EUR/кв. м. През второто тримесечие на 2011 г. беше 850 EUR, а през третото тримесечие на 2010 г. - 840 EUR/кв. м. Средната обща покулна цена на апартаментите в София през 2011 г. е 53 200 EUR, а през изминалите години е била, както следва: 2010 г. - 76 000 EUR; 2009 г. - 74 500 EUR; 2008 г. - 96 200 EUR.

**Полина Стойкова,**  
оперативен директор на „Български пропертис“



## СРЕДНИ ПАЗАРНИ ЦЕНИ НА ЖИЛИЩАТА В ОБЛАСТНИТЕ ГРАДОВЕ

Средни цени - лв./кв. м	II тримесечие 2011 г.	III тримесечие 2011 г.
<b>ОБЩО</b>	<b>908.98</b>	<b>901.32</b>
Благоевград	791.53	784.04
Бургас	1163.02	1184.41
Варна	1508.67	1493.33
Велико Търново	727.96	706.60
Видин	571.61	576.59
Враца	630.85	618.50
Габрово	525.77	524.17
Кърджали	685.32	684.26
Кюстендил	565.80	553.77
Ловеч	620.78	622.85
Монтана	701.14	675.69
Пазарджик	645.83	653.85
Перник	720.50	704.54
Плевен	827.52	797.12
Пловдив	957.86	976.17
Разград	659.33	662.67
Русе	883.38	865.50
Силистра	655.37	653.81
Сливен	729.99	713.03
Смолян	731.70	697.02
София (столица)	1465.79	1456.48
София	729.04	728.30
Стара Загора	880.83	860.68
Добрич	705.28	706.69
Търговище	644.50	628.19
Хасково	842.26	855.68
Шумен	689.95	684.94
Ямбол	685.94	656.99

ИЗТОЧНИК: НСИ

# „Лукойл” и американската Vanco ще добиват нефт и газ в Румъния

Руско-американският консорциум ще инвестира 1.5 млрд. USD в добив на горива от две находища в румънския шелф на Черно море

Концесии за проучване и разработка на две находища в румънския шелф на Черно море е получила дъщерната компания на руския петролен гигант „Лукойл” - Lukoil Overseas. В петък от българското представителство на компанията обявиха, че румънското правителство е ратифицирало концесионните споразумения. Дъщерното дружество ще работи в консорциум с американската компания Vanco International, която участва с 20%.

## История на селката с румънското правителство

Търгът за разработването на офшорните находища е спечелен през лятото на 2010 г. В края на февруари тази година консорциумът е подписал и споразуменията за проучване и разработка на находищата с Националната агенция по минерални ресурси на Румъния. Така руско-американският консорциум осигури проучването и евентуалния добив нефт и газ в находищата „Ест Рапсодия” и „Трайидент” в северната ни съседка. За да управлява по-добре дейностите по проуч-

ването и добива, Lukoil Overseas е отворила свой офис в столицата Букурещ.

## Параметри

Общата площ на отдадените на концесия зони е 2000 кв. км. Находищата са на 100 км навътре в морето, а най-близкото населено място от крайбрежието е град Сулина. За следващата година е планирано да се направят 3D сеизмични проучвания в районите около находищата. Чрез дъщерната си компания руската „Лукойл” ще инвестира около 400 млн. USD в проучването на двата блока. Отделно, ако бъдат установени залежи, дружеството е предвидило още 1.5 млрд. USD за добива на нефт и газ.

Само за 2010 г. филиалът на руския петролен гигант е осъществил добив на около 5 млн. тона нефт и газов кондензат и около 5.4 милиарда куб. м природен газ. Това са 5% от общия нефтодобив и 25% от газодобива на компанията майка, обявиха от българското представителство на „Лукойл”.

## Запозозрени у нас

Докаго „Лукойл” развива успешно проектите си в Румъния, у нас компанията все още е обект на разследване от страна на Комисията за защита на конкуренцията.

През август антимонополният орган образува производство за установяване на



СНИМКА BLOOMBERG

евентуална злоупотреба с господстващо положение от страна на две дъщерни компании на „Лукойл” - „Лукойл Нефтохим Бургас” и „Лукойл Ейвиейшън България”. Причината за стартиралото производство

беше отнетият лиценз на бургаската рафинерия заради неизпълнение на изискванията на Наредба № 3 към Закона за акцизите и данъчните складове. Оказа се, че „Лукойл” не е поставила измервателни уреди

в данъчните си складове - пристанище „Росенец” и „Нефтохим Бургас” - в срока, посочен в подзаконовия акт. След като лицензът на рафинерията беше отнет за кратко, страната ни беше изправена пред сериозна

криза, свързана с липсата на авиационно гориво. „Лукойл Ейвиейшън България” беше единственият доставчик на керосин на летищата в България, а рафинерията - единствен производител на този продукт. **П**

## Обещание „Лукойл” ще монтира измервателните уреди до 1 май 2012 г.

► До края на годината „Лукойл” ще изпълни по-голямата част от изисквания-

та на България за работата на петролната рафинерия в Бургас. Вицепрезидентът на „Лукойл” Вадим Воробьов заяви в събота в Белград, че очаква всички изисквания да бъдат изпълнени до 1 май 2012 г. Воробьов отбеляза още, че нормите на държавата към отчитането на нефтопродуктите, нефта и газа са „сложни технически

моменти”.

► Вицепрезидентът на „Лукойл” каза още, че компанията е вярвала, че измервателните уреди за отчитане на количества горива в рафинерията в България са отговаряли на всички изисквания, поставени от българското и европейското законодателство. „Навярно мал-

ко сме сзрели, изискванията на българското законодателство са по-строги, отколкото например в Белгия или Финландия. Но законът си е закон, ние признахме това и поехме задължението в рамките на определен период да приведем нашето оборудване към изискванията в България”, коментира Воробьов.

# КЗК глоби „Близу” заради заблуждаваща реклама

Компанията трябва да плати глоба на стойност 30.3 хил. лв.

Комисията за защита на конкуренцията глоби кабелния оператор „Близу” с 30.3 хил. лв. Санкцията, която е в размер на 0.03% от нетните приходи на дружеството за 2010 г., е наложена заради заблуждаваща реклама.

## Нарушението

Повод за образуването на производство е сигнал на потребител, който е съобщил за заблуждаваща реклама на „Близу”. Според нея операторът предлага пълен пакет с над 150 програми, достъп до интернет и фиксиран телефон. Проверката е установила, че реално предлаганите програми през първите пет месеца са били 112. Според потребителя впоследствие

същият пакет се предлагал с над 130 програми, без да се промени договорът или таксата му. След като се свързал с дружеството, потребителят бил уведомен, че никъде в договора му не се казва колко програми ще получи. Впоследствие е бил преустановен достъпът до още 3 програми от пакета.

## Оправдания

Причината глобата да е толкова ниска е, че в случая рекламните са били само на брошури и в интернет страницата на дружеството и са били използвани за кратък период. Заради това нарушението е определено като леко, а максималната възможна глоба в такъв случай е 2% от приходите за предходната година.

В становище на компанията се казва, че хората сами са могли да разберат от рекламните листовки,

че реално не се предлагат над 150 програми. В своя защита „Близу” изтъква и факта, че рекламата не е заблудила голяма част от потребителите.

## История на глобите

През февруари „Близу” беше глобена от КЗК заради нелоялна конкуренция. Тогава жалбата дойде от „Нет 1” АД, а комисията установи,

че „Близу” е предлагала бонуси, с които е привличала незаконно клиенти. Глобата, която плати компанията тогава, беше 56.3 хил. лв. В момента тече и друга проверка на оператора по сигнал на клиент, който твърди, че компанията умишлено заблуждава чрез реклама за интернет със скорост, която всъщност не предлага.

Илия Темелков

# 30.3

► хил. лв. е глобата, определена от КЗК

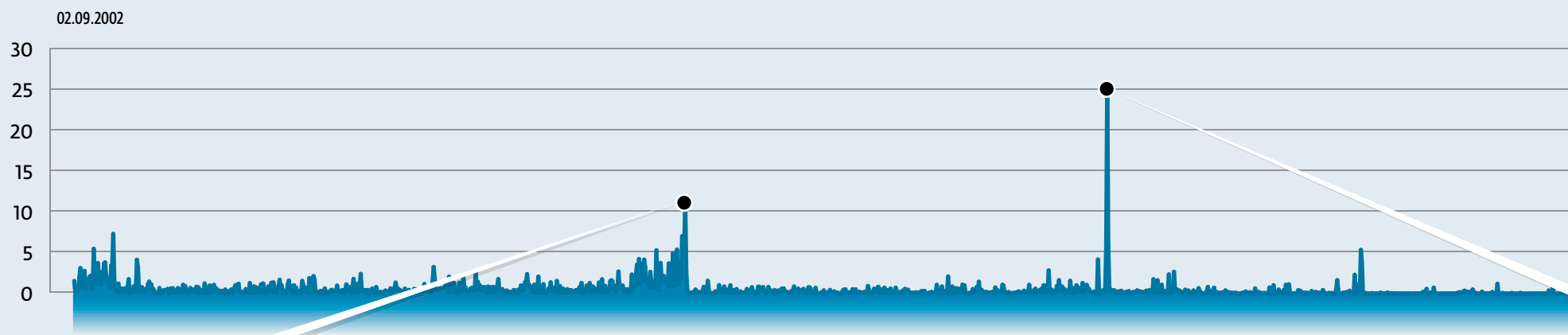


СНИМКА SHUTTERSTOCK

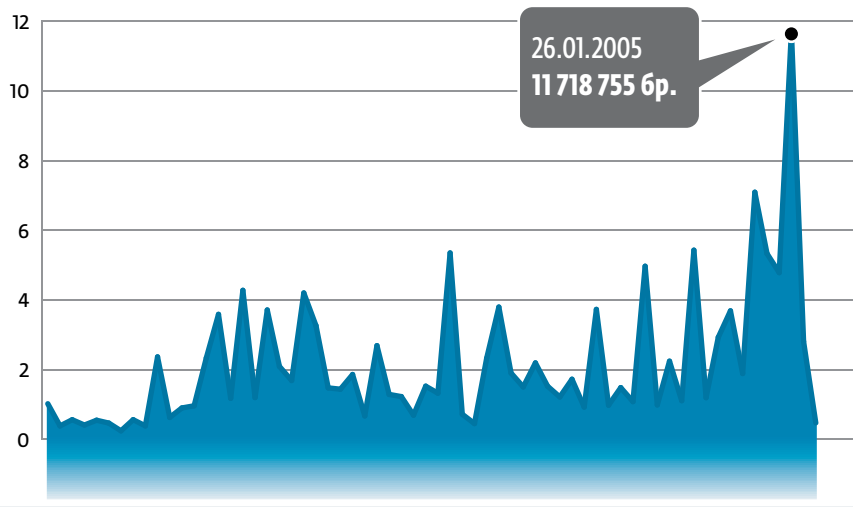
# Странна сделка с компенсаторки за над 10 млн. лв. шокира

Това е най-голямата покупка от времето на сделката за Българската телекомуникационна компания

Движение в обема изтъргувани поименни компенсаторни инструменти в млн. броя



Движение за периода 26.10.2004 - 28.01.2005 г. в млн. броя



ДНИ С НАЙ-ГОЛЕМИ СДЕЛКИ

Дата	Обем
21.11.2011 г.	29 996 907
13.09.2006 г.	25 838 400
26.01.2005 г.	11 718 755
25.10.2002 г.	7 362 442
21.01.2005 г.	7 090 366
14.09.2006 г.	5 779 663
12.09.2006 г.	5 779 188
30.09.2002 г.	5 532 386
14.01.2005 г.	5 428 008
12.09.2007 г.	5 396 236

НАЙ-МАЛЪК ОБЕМ ИЗТЪРГУВАНИ ЛО

Дата	Обем
12.05.2011 г.	1146
20.01.2010 г.	1004
8.03.2011 г.	997
21.04.2010 г.	876
12.01.2011 г.	810
7.10.2011 г.	786
11.01.2010 г.	716
12.11.2008 г.	667
5.10.2009 г.	664
17.05.2008 г.	286

Голяма и странна сделка с компенсаторки мина през фондовата борса в петък и буквално шокира пазара. Близко 30 млн. поименни компенсаторни бонове смениха собственика си почти веднага след началото на борсовата търговия. Оборотът с тях надмина 10 млн. лв., а цената им се увеличи с над 10% до 0.34 лв. Цифрата е наистина огромна на фона на регулярния ритъм, по който тече търговията с компенсаторни инструменти. Поведението на инвеститора, напазарувал "на едро" поименни компенсаторни бонове, изненада силно всички участници на пазара. Причината е, че бяха изкупени единствено поименни бонове, докато останалите два компенсаторни инструмента останаха на обичайното си слабо ниво на активност. Това

съсредоточаване само в единия вид компенсаторки коства милиони левове на предпочелия ги инвеститор, тъй като алтернативните компенсаторни бонове смениха собственика си почти два пъти по-евтино.

**Прегположения**

Според председателя на Сдружението на притежателите на компенсаторни инструменти Валентин Христов най-вероятната причина е предстоящата процедура за приватизация на "ВМЗ Сопот", при която част от цената ще може да се плати и в компенсаторни инструменти.

"Очевидно някой се подготвя или за приватизацията на "ВМЗ Сопот", или за някой друг проект, за който не знаем. Именно тази неяснота е причината за изкривения характер на пазара", коментира Христов.

Почти всички професионални инвеститори обаче са озадачени от транзакцията. "Трудно ми е да обясня тази сделка, очевидно инвеститорът, който я е направил, има някакви очаквания", коментира Марин Костурски от "БенчМарк Финанс" АД.

Според брокери очевидно има планове за голяма сделка, която ще бъде разплатена точно с поименни бонове. Центризиран публичен търг все още няма обявен, така че пазарът просто няма очаквания за каквото и да било. Към момента единственото ясно измеримо приложение на поименните бонове са търговете за земя от държавния поземлен фонд. Ако някой е решил да се разплаща с компенсаторки обаче, трябва да е убеден, че ще купи хиляди декари.

**Новият "златен век"**

Допълнителен шок в сделката създава и фактът, че това е най-крупната покупка от времето на сделката за Българската телекомуникационна компания. А това е "златният век" на компенсаторките - единственият период от създаването им като платежно средство, в който цената им премина над номинал от 1 лев.

Идва ли новият "пул мечта", се питат инвеститори. Отговор на този въпрос няма, но едно е сигурно. Инвеститор, готов да плати 10 млн. лв. за финансов инструмент, който доскоро се търгуваше двойно по-евтино, а и алтернативите му се котират на много по-ниска цена, очевидно е доста по-добре запознат от пазара за стойността на придобитото.

Мирослав Иванов

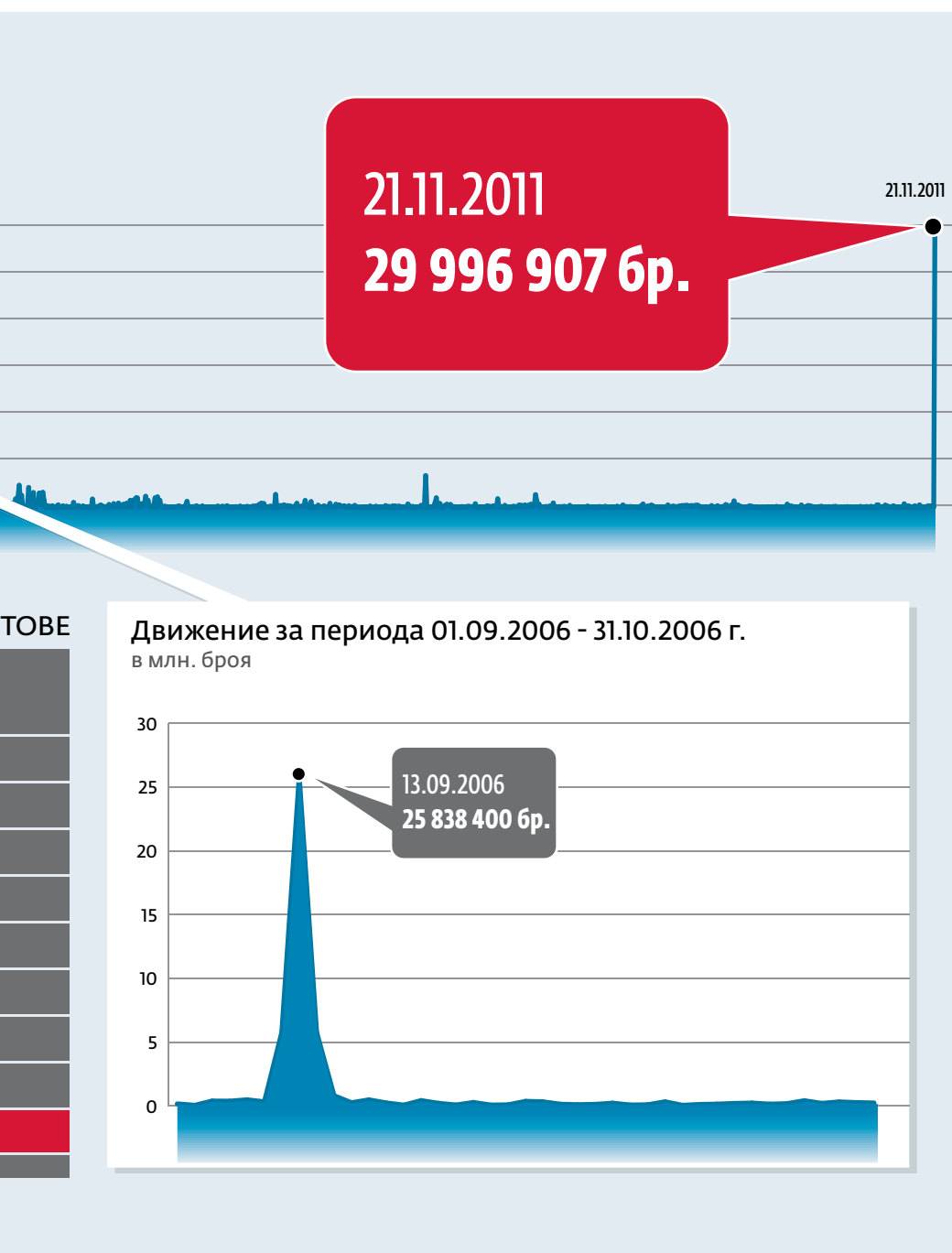
**Мнение**

## Някой се подготвя за "ВМЗ Сопот" или

Проблемът е, че няма държавна политика. Няма предварително одобрен списък от компании, които ще бъдат приватизирани чрез компенсаторни инструменти. Това създава несигурност у притежателите и неяснота в целия пазар. Цената е твърде колеблива и много ниска.

Сделката от петък е наистина една най-големите в последните години. Очевидно някой се подготвя или за приватизацията на "ВМЗ Сопот", или за някой друг проект, за който не знаем. Именно тази неяснота е причината за изкривения характер на пазара. Защото тази

# Торки пазара



## Възможности за приватизацията на компаниите за някой друг проект

**Валентин Христов,**  
председател на Сдружението на притежателите на компенсаторни  
инструменти

” Няма предварително одобрен  
списък от компании, които  
ще бъдат приватизирани чрез  
компенсаторни инструменти

последна сделка  
ще покрие около  
5-6% от поименните  
компенсаторни  
бонове в  
обращение, но те са  
за общо около 550  
млн. лв. и голяма  
част ще си останат.  
А някои хора ги  
притежават от 1998  
г. Не е нормално  
толкова време  
държавата да не  
намери механизъм  
за компенсация. ■



Целта ни е да излезем на официален пазар на борсата във Варшава, обяви на годишната среща с инвеститорите изпълнителният директор на Софарма Огнян Донеv

СНИМКА МАРИНА АНГЕЛОВА

## КФН одобри листването на “Софарма” на борсата във Варшава

Емисията е в размер  
на 132 млн. лв. и  
на съществуващи  
акции от съдебно  
регистрация  
капитал

Комисията за финансов  
надзор (КФН) потвърди  
проспекта за допускане  
до търговия на Варшав-  
ската фондова борса на  
акции, издадени от “Со-  
фарма” АД. Емисията е  
в размер на 132 млн. лв.,  
разпределени в същия  
брой акции. Номиналната  
стойност е 1 лев всяка  
и представляват съдебно  
регистрация капитал на  
дружеството. Компа-  
нията няма да увеличава  
капитала си. Фармацев-  
тичното дружество заяви  
намерението си да излезе  
на борсата в Полша още  
през 2008 г. Самият про-  
спект за публично пред-  
лагане на ценни книжа  
и допускане до търговия  
на европейски регулиран  
пазар беше представен за  
одобрение пред КФН през  
май 2011 г.

**Дебют**  
“Софарма” АД става по-  
редната българска компа-  
ния, която заявява наме-

рение да предлага акции  
както на българската фон-  
дова борса, така и на чужд  
пазар.

Първата българска фир-  
ма, която излезе на Вар-  
шавската фондова бор-  
са, беше “Интеркапитал  
пропърти дивелпмент”  
АДСИЦ. Фондът за имоти  
набра 3.6 млн. лв. от пуб-  
лично предлагане на ак-  
циите си в Полша и излезе  
на алтернативен пазар на  
борсата през август 2010  
г. “Енемона” АД започна  
в началото на година-  
та работа с консултант  
за евентуално листване  
на обикновени акции и  
увеличение на капитала  
си. Финансовият холдинг  
“Еврохолд България” съ-  
що е внесъл prospect за  
двойно листване в КФН.  
От компанията обявиха  
планове също да качат ак-  
циите си във Варшава.

За разлика от всички  
останали, които само спо-  
менават полската борса  
обаче, единствено изпъл-  
нителният директор на  
“Софарма” Огнян Донеv  
обяви и сегмента, на който  
се цели да дебютира компа-  
нията му. На годишната  
си среща с инвеститорите  
през 2011 г. той обяви, че  
фармацевтичното друже-  
ство иска да се листва на

официалния сегмент. Това  
обаче все още е проблем  
заради липсата на техни-  
ческа свързаност между  
депозитарите в София и  
Варшава.

**Спад в продажбите**  
“Софарма” АД отчита  
спад с 22% в продажбите  
през септември тази годи-  
на спрямо същия период  
на миналата. С 29% са  
спаднали продажбите за  
износ. Като причина за  
това от компанията обя-  
вяват натрупването на за-  
пас за бъдещи продажби  
от руските дистрибутори.  
За първите шест месеца  
приходите на компанията  
и дъщерните дружества  
са над 318 млн. лв., което  
е ръст от 13%. Печалбата  
обаче е отбелязала спад  
с близо 5 млн. лв. до 21.4  
млн. лв. Като причина за  
спода се посочват повиши-  
лите се разходи за матери-  
али и заплати. Основен дял  
в приходите от продажби  
на компанията са от въ-  
трешния пазар - 75%. Те  
са отбелязали повишение  
с 14% спрямо първите шест  
месеца на миналата годи-  
на. Износът е нараснал с  
11%. “Софарма” АД има  
дял от обема на българския  
аптечен пазар от 5%.

Ивана Петрова

Интервю Светлозар Терзиев, собственик на "Зара"

# Очаквам ръст в потреблението на горива в България

Земеделските производители са вторият по големина потребител на течни горива у нас и те безспорно се превръщат в наш приоритет

► **Господин Терзиев, какви са вашите очаквания за търговията с петролни продукти в България на фона на прогнозите за по-бавен растеж от предва- рително очакваното?**

- Търговията с петролни продукти ще продължава да расте независимо от кризата. Очаквам ръст от 0.5-1% на потреблението на горива в България през следващите 5-10 години, докато в западните страни ще има спад, защото икономиките им ще намалят значително растежа си.

Тази година обаче очаквам по-слаби финансови резултати от миналата. Основната причина е, че срещаме изключителни трудности при събирането на вземанията си. Можехме през тази година да стигнем оборот от 200 млн. лв., но се ориентирахме към 167-168 млн. лв., за да намалим трудносъбираемите си вземания. При нас те са около 1.5%. Междофирмената задлъжнялост в България е много висока и това ме кара да смятам, че кризата не е отшумяла.

► **Какви са плановете ви за управление на компанията през следващите месеци?**

- В съответствие с европейските директиви през следващите 12 месеца ще бъде намалена акцизната ставка на горивата за земеделските производители. Тогава тези горива ще трябва отново да се получават от данъчни складове, защото, когато са с различна акцизна ставка, те не може да се ползват с друго предназначение. На нас ще ни бъдат необходими инвестиции от

порядъка на 100 хил. EUR, за да отговорим на това изискване. Поръчали сме съоръженията и до края на годината те ще бъдат в Стара Загора. Ще ги монтираме през първото тримесечие на новата година. Считам, че земеделските производители са вторият по големина потребител на течни горива и те безспорно са наш приоритет.

Друго направление, в което трябва да се развиваме и напред, е туризмът. Сега обслужваме туристическите бази в Пампорово и Велинград. По въпроса за обслужването на туризма с горива за отопление първа ще работим усилено. Развиваме и направление пътно строителство, защото в България предстои да се строят много пътища, за да станем привлекателни за европейските и други инвеститори. Ние сме единствената компания в региона, която може да достави и превози пътният битум до всяка асфалтова база в страната, както и да достави пътен битум от внос.

► **Какви са инвестиционните ви плановете, при условие че предвиждате развитие?**

- От 2003 г. досега ние ежегодно инвестираме по 1 млн. EUR в бизнеса си. В тази връзка единственото време, в което се наложи да направим по-голяма инвестиция от 1.5 млн. EUR, беше през 2009-2010 г., когато беше променен Законът за акцизите и данъчните складове и когато Агенция "Митници" на базата на Наредба №3 започна да изисква изпълнението на



„Междофирмената задлъжнялост в България е много висока и това ме кара да смятам, че кризата не е отшумяла“

закона. Инвестирахме 700 хил. EUR, за да покрием законовите изисквания за набавяне на необходимите измервателни средства. Инвестирахме много пари и в складови бази, бензиностанции и транспортни средства. Такава беше стратегията ни. За това сега ние разполагаме с една от водещите лаборатории за анализ на дизелови горива, биодизел и пропан-бутан

в България, което е нашата гордост. Инвестирахме повече от 200 хил. EUR в създаването на тази лаборатория през 2010 г. Тази инвестиция ни дава голяма сигурност в продукта, който пускаме на пазара. Затова сега ще са ни необходими доста по-малко средства, за да отговорим на всичките нови нормативни и пазарни изисквания.

Сашка Панайотова

## Компанията Коя е "Зара"

► "Зара" е група от фирми, създадени през 1991 г. с основен предмет на дейност търговия и услуги в сферата на горивата и нефтопродуктите. ► В "Зара" са обединени 4 фирми - "Зара Е" е компания за търговия на едро, "Зара Газ" са обектите на дребно, "Зара Юг" е инвестиционна

компания, която се занимава с недвижимо имущество на групата, а "Зара" АД е финансовото ѝ дружество.

► Фирмите са основните играчи на регионалния пазар на горива в Сливен, Ямбол, Хасково, Кърджали, Стара Загора, Пловдив, Смолян, Габрово и Велико Търново.

► Компанията приключи 2010 г. с над 3 млн. лв. печалба.

## Машиностроителните дружества на "Стара планина Холд" продължават с по-високата печалба



► ХЕС отчита 89% ръст на годишна база на печалбата си

СНИМКА БОБИ ТОШЕВ

Компаниите отчитат двойно увеличение спрямо миналата година

Машиностроителните предприятия от групата на "Стара планина Холд" продължават да подобряват резултатите си, показват месечните данни.

### Лугер

"М+С Хидравлик" АД отчита 112% ръст на годишна база на печалбата за деветмесечието на 2011 г. преди

данъци, която достига 12.4 млн. лв. Само през септември компанията има 1.57 млн. лв. положителен финансов резултат. За същия период приходите продажби на дружеството се увеличават с 48% на годишна база до 68.5 млн. лв. Само за септември продажбите са за 8.8 млн. лв. Казанлъшкото дружество, специализирано в производството на бутала за подечни машини, прогнозира 8.8 млн. лв. приходи от продажби за октомври 2011 г. и 77.25 млн. лв. общо с натрупване от на-

чалото на годината.

### Промяна

Другото предприятие в групата - "Хидравлични елементи и системи" АД (ХЕС) - отчита 89% ръст на годишна база на печалбата си преди данъци до 2.53 млн. лв. за деветмесечието на 2011 г. Само за септември 2011 г. печалбата е 377 хил. лв.

Приходите от продажби на дружеството за периода януари - септември 2011 г. се увеличават с 43% на годишна база до 30.86 млн. лв. Само за септември тази

година продажбите са на стойност 3.85 млн. лв.

### Инвестиция

В началото на миналата седмица съветът на директорите на ХЕС обявя, че на свое заседание е решил да придобие 1 979 788 акции с право на глас от капитала на "Интернешънъл Асет банк" АД. Това предствлява малко под 10% от капитала на банката. Според съобщението съветът на директорите на ХЕС е обсъдил подробно информацията за финансовото състояние на банката. □

# Групон очаква 540 млн. USD от предстоящото си IPO

За продажба ще бъдат обявени 30 млн. акции или по-малко от 5% от компанията

Първият и най-голям сайт за колективно пазаруване Групон очаква да набере до 540 млн. USD от своето първично публично предлагане (IPO), планирано за началото на ноември. Сумата е по-малка в сравнение с плановете на компанията по-рано. Като основна причина се отбелязват слабият капиталов пазар, напускащите директори и въпроси около счетоводния и бизнес модел на сайта за групово пазаруване, съобщава Reuters.

## Плановете и пречки

Групон планира да продаде 30 млн. акции, или по-малко от 5% от компанията, на цена между 16 и 18 USD, става ясно от информацията, която компанията подаде в петък във връзка с регулаторните изисквания. Така пазарната капитализация на компанията на база оценката на средната цена на акциите е около 10.8 млрд. USD, което е доста под 20-те млрд. USD, които бяха прогнозиранни първоначално. В същото време обаче оценката е над сумата от 6 млрд. USD, която Google предложи за компанията през миналата година. „Тази оферта е много, много

неатрактивна. Смятам, че компанията е надценена”, коментира Джоузеф Шустър, основател на базираната в Чикаго компания IPOX Schuster, която е специализирана в пазарни проучвания и инвестиционни дейности.

Така обявената оферта показва, че се преследва целта да бъдат събрани между 480 и 540 млн. USD от IPO-то в зависимост от търсенето на инвеститорите. Сумата е значително по-малка от заявеното през юни желание да се наберат 750 млн. USD от IPO-то. Оттогава обаче капиталовите пазари отбелязаха спадове и станаха много по-непостоянни, а пък компанията на два пъти направи промени в счетоводството си поради натиск от инвеститори и регулатори. Освен това двама главни директори си тръгнаха от компанията през тази година, а анализатори подложиха под съмнение запазването на дългосрочна стабилност на бизнеса.

Всички тези предизвикателства превърнаха продажбата на акциите на Групон в най-внимателно наблюдаваното IPO за последните години. Ако предлагането отбележи успех, това би означавало добри резултати за други компании, които планират да станат публични, като Zynga и Facebook. Ако пък Групон изпита



► Ако IPO-то на Групон отбележи успех, това би означавало добри резултати за други компании, които планират да станат публични, като Zynga и Facebook

затруднения в началото, това вероятно ще забави или ускори другите IPO-та.

## Възвръщаемост на инвестицията

Един от най-важните въпроси, които витаят около Групон, е дали компанията може да започне да печели

скоро. С данните във връзка с IPO-то, които бяха подадени в петък, бяха разкрити и предварителните резултати за последното тримесечие, които показаха известно подобряване на финансовите резултати. Компанията е загубила 2 млн. USD през третото тримесечие, дока-

то през второто загубите възлизали на 62 млн. USD. В Северна Америка компанията печели 19 млн. USD, докато в международния сегмент губи 21 млн. USD. През второто тримесечие загубите на международния пазар са били 52 млн. USD.

Групон успя да редуцира загубите отчасти заради това, че поддържаше таван на разходите си за маркетинг. По-рано през годината компанията нае Ричард Уилиамс от Amazon като нов шеф на маркетинга, за да направи рекламата по-ефективна. □

# Saab отхвърли варианта за придобиване на контрола върху компанията от китайските инвеститори



► Производителят на Saab Swedish Automobile изпитва финансови затруднения от месеци. На няколко пъти фабриците на компанията спираха заради неизплатени задължения

СНИМКИ BLOOMBERG

North Street Capital LP е склонна да се намеси в спасяването на шведския автомобилен производител

Собственикът на Saab - Swedish Automobile, отхвърля офертата за придобиване на контрол върху компанията от страна на китайските Zhejiang Youngman Lotus Automobile Co и Pangda Automobile Trade Co., съобщава Reuters, като се позовава на коментар от страна на главния изпълнителен директор на компанията Виктор Мюлер. „Офертата беше неприемлива, тъй като би задействала промяна в клаузата за контрола върху компанията, а това вероятно би означавало и края на Saab”, коментира пред агенцията Мюлер.

## Спасителният вариант

През юли беше подписано споразумение, според което китайските фирми заедно ще получат дял от 53.9% от листваната в Амстердам Swedish Automobile. Стойността на отправената оферта не се уточнява. Ад-

министраторът, отговарящ за реорганизацията на Saab, поиска в четвъртък да бъде задействана процедурата за защита при банкрут за автомобилния производител. Това се случи само часове след като се появи твърдение от страна на инвестиционна компания, че е направена нова транзакция, с която да се помогне за „поддържането на живота” на автомобилния производител. Новата ситуация не обезкуражи Алекс Масколи, който заяви пред Reuters в четвъртък, че неговата американска инвестиционна компания - North Street Capital LP, се опитва да задвижи сделка за 70 млн. USD, която ще позволи на Saab да продължи да работи. „Очаквам сделката да се задвижи. Склонен съм да направя каквото е по силите ми за Saab със средствата, с които разполагам”, коментира тогава управляващият партньор в North Street Масколи.

Виктор Мюлер пък заяви, че очаква изслушването пред съда през следващата седмица. Той добавя, че според него шведското правителство не проявява интерес да придобие и да

# 53.9%

► е общият дял, който могат да придобият гвеме китайски компании Zhejiang Youngman Lotus Automobile Co и Pangda Automobile Trade Co. в Saab

поеме контрола върху останалата без капитали Saab.

## План Б

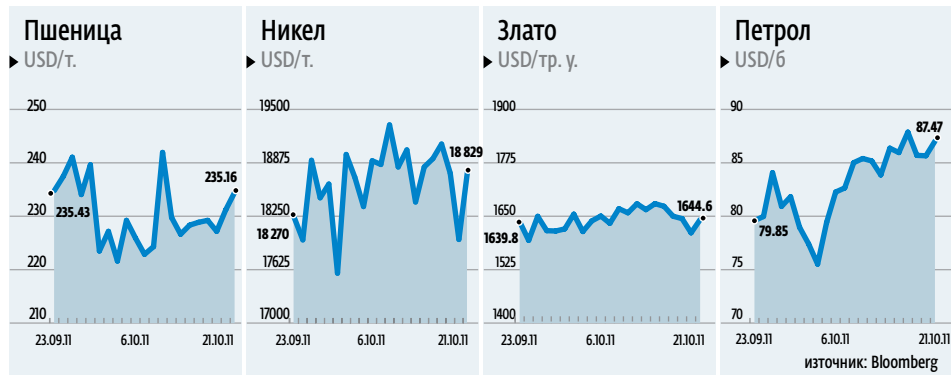
„Винаги има план Б”, казва Мюлер в отговор на въпрос какво би направил, ако китайските компании се оттеглят. Той обаче не коментира какво конкретно има предвид, а казва, че би разкрил плана „само ако стигнем до него”.

„Сега Виктор е на ход. Той положи много усилия, за да спаси компанията. В момента тя има сделка с китайците”, казва Масколи в отговор на въпрос дали е готов да се намеси, ако се стигне до пълното проваляне на сделката с Pangda и Youngman. Saab е подценен актив, който ще оцелее и който би излязъл на печалба, смята Масколи, като добавя, че North Street Capital има капацитета да

поеме управлението на Saab, ако пожелае това.

Листваната в Амстердам Swedish Automobile към момента е дала принципно съгласие за дялова инвестиция от 10 млн. EUR и 60 млн. EUR заем от North Street Capital, за да финансира текущата реорганизация на компанията. Youngman и Pangda финализираха сделка през юли, според която поемат ангажимент да инвестират 245 млн. EUR в Saab. Youngman стои и зад мостов заем към Saab, който частично е изплатен. Китайската инвестиция беше поставена под въпрос още от самото ѝ начало, не на последно място заради несигурността дали китайските власти биха я одобрили. Swedish Automobile изпитва финансови затруднения от месеци. Компанията започна да търси нови инвеститори и да продава различни свои активи, за да може да плати на доставчиците и служителите си и да поднови производството на автомобилите с марка Saab в Швеция. През септември North Street се съгласи да купи бизнеса с луксозни коли на Swedish Automobile. □

# 16 ПАЗАРИ



източник: Bloomberg

Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ Фондове на Райфайзен Капиталмане Гезелшафт м.б.Х. за дата 20.10.2011 г.	Тип	Валута	Емисионна стойност за поръчки подадени до 15.00 ч. на 20.10.2011 г.					Цена при обратна изкупуване
			До 5 000 евро	От 5 001 до 10 000 евро	От 10 001 до 20 000 евро	Над 20 001 евро	Над 100 001 евро	
Райфайзен-Европос-Облигации	консервативен	USD	12,16	12,10	12,04	12,01	11,86	11,86
Райфайзен-Глобални-Облигации	консервативен	EUR	86,65	86,23	85,81	85,39	84,13	84,13
Райфайзен-Глобален-Балансиран	балансиран	EUR	751,70	748,06	744,41	740,76	729,81	729,81
Райфайзен-Европейски-SmallCap-Компании	високодоходен	EUR	150,13	149,41	148,70	147,98	142,98	142,98
Райфайзен-Глобален-Акции	високодоходен	EUR	151,70	150,98	150,25	149,52	145,87	145,87
Райфайзен-Източноевропейски-Акции	високодоходен	EUR	256,27	255,05	253,83	252,61	244,07	244,07
Райфайзен-Евразия-Акции	високодоходен	EUR	163,60	162,82	162,04	161,26	155,81	155,81
Райфайзен-НововъзникващиПазари в Акции	високодоходен	EUR	199,91	198,96	198,01	197,05	190,39	190,39
Райфайзен-Русия-Акции	високодоходен	EUR	71,05	70,72	70,38	70,04	67,67	67,67
Райфайзен-Енергийни-Акции	високодоходен	EUR	155,61	154,87	154,13	153,39	148,20	148,20
Райфайзен-Инфраструктурни-Акции	високодоходен	EUR	112,49	111,95	111,40	110,86	108,16	108,16
Райфайзен-Активни-Стоки	високодоходен	EUR	106,95	106,44	105,93	105,43	101,86	101,86
Райфайзен-Защита От Инфлация-Фонд	консервативен	EUR	126,07	125,46	124,85	124,24	122,40	122,40

Нетната стойност на активите на два е равна на цената на обратна изкупуване. Информация за проспектите и правилата на фондовете може да бъде получена на тел. 0700 10 000, както и на интернет адреси [www.rcm.at](http://www.rcm.at) и [www.rcm.bg](http://www.rcm.bg)

## Котировки на взаимните фондове

Фонд	Тип	Ем. ст./сп.	ЦОМ	Доходност и Риск							
				От началото на годината (не се ангажира)	Стандартно отклонение	За последните 12 мес.	От началото на публ. продажба (ангажирана)				
Авора Капитал АД	Смесен - балансиран	4.5633	4.5633	4.4720	-7.88%	12.09%	-6.69%	-18.87%	21.01.2008		
Авора Кепитъл - Балансиран	фонд в акции	6.8928	6.8928	6.7549	-8.82%	13.7%	-0.59%	-9.46%	23.01.2008		
Авора Кепитъл - Глобален	фонд в акции	10.2797	10.4339	0.0000	0.97%	0.1%	1.21%	1.33%	23.09.2009		
Активна Асет Мениджмънт ЕАД	фонд в акции	2.0252	2.0252	0.4750	-9.52%	29.28%	-2.28%	-50.62%	12.11.2007		
Алфа Асет Мениджмънт ЕАД	Смесен - балансиран	2.3687	2.3687	0.0000	-9.64%	26.10%	-4.11%	-44.34%	12.11.2007		
Алфа Индекс Имоти	фонд в акции	0.6220	0.6158	0.4750	0.75%	10.52%	2.70%	-8.33%	17.04.2006		
Алфа Индекс Топ 20	фонд в акции	0.4884	0.4860	0.4750	-8.33%	10.52%	-4.19%	-12.95%	16.08.2006		
Алфа Избрани Акции	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
Алфа Паричен Пазар	Фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
Астра Асет Мениджмънт АД	Фонд на паричен пазар	11.8912	11.8853	11.8675	11.8794	11.8853	3.61%	0.72%	4.92%	5.85%	06.10.2008
Астра Кеш	фонд в акции	7.4908	7.4968	7.4166	N/A	N/A	N/A	N/A	06.10.2008		
Астра Комодити	фонд в акции	7.4166	7.4166	7.4166	N/A	N/A	N/A	N/A	06.10.2008		
Астра Плюс	фонд в акции	9.7664	9.7778	9.7200	9.6206	0.0000	-3.29%	-1.32%	-0.95%	06.10.2008	
БениМарк Асет Мениджмънт АД	Смесен - балансиран	13.1853	13.0548	12.9200	-3.65%	7.75%	-0.84%	4.66%	14.12.2005		
БениМарк Фонд-1 Акции и Облигации	фонд в акции	7.1917	7.1205	7.0000	-10.79%	12.28%	-6.67%	-5.39%	01.03.2006		
БениМарк Фонд-2 Акции	фонд в акции	3.6548	3.6186	3.5000	-16.50%	13.44%	-22.47%	-17.33%	21.06.2006		
БениМарк Фонд-3 Сектор Недвижими Имоти	фонд в акции	7.6978	7.4736	7.2000	-4.24%	17.12%	1.11%	-7.55%	05.02.2008		
БениМарк Фонд-4 Енергетика	фонд в акции	9.4578	9.1823	8.9000	-16.09%	16.74%	-16.31%	-2.27%	05.02.2008		
БениМарк Фонд-5 ЦИЕ	фонд на паричен пазар	12.8027	12.8027	12.8027	4.35%	0.23%	5.77%	7.57%	03.06.2008		
БениМарк Фонд-6 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-7 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-8 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-9 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-10 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-11 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-12 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-13 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-14 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-15 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-16 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-17 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-18 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-19 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-20 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-21 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-22 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-23 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-24 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-25 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-26 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-27 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-28 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-29 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-30 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-31 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-32 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-33 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-34 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-35 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-36 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-37 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-38 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-39 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-40 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-41 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-42 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-43 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-44 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-45 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-46 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-47 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-48 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-49 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-50 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-51 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-52 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-53 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-54 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-55 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-56 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-57 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-58 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-59 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%	4.93%	4.76%	05.08.2009		
БениМарк Фонд-60 Паричен	фонд в акции	0.4000	0.3922	0.4750	-2.85%	10.75%	4.23%	-20.7%	10.10.2007		
БениМарк Фонд-61 Паричен	фонд на паричен пазар	110.8137	109.1445	107.4893	3.89%	10.50%					



Регионални  
индекси

Бенчмаркът на БФБ се оцвети в зелено

Sofix: 343.52

▲ +0.46%

Основният македонски индекс се понижи

МВПО: 2147.26

▼ -0.04%

Основният индекс в Сърбия отчете спад

BELEX15: 548.48

▼ -0.70%

## Число на геня

## Обем

556 625

▶ акции на "Фонд за недвижими имоти България" АДСИЦ бяха изтързвани на БФБ, като цената на книгата скочи с 15.26%

## Световни индекси

Индексът на американските акции се повиши

Dow Jones: 11 752.41

▲ +1.82%

Германският индекс регистрира ръст

DAX: 5973.72

▲ +3.59%

Японският измерител отбеляза лек спад

Nikkei 225: 8678.89

▼ -0.04%

## Повишение

## Commerzbank

7.38%

▶ до 1.70 EUR поскъпнаха акциите на германската банка

## Понижение

## Tokyo Ei. Power

7.44%

▶ до 2.50 EUR поевтиняха акциите на японската енергийна компания

# Търговците на захар продължават спекулациите за пренасищане на пазара

Девет от тринадесет души, анкетирани от Bloomberg, очакват суровата захар да поевтинее на борсите в САЩ през следващата седмица

Търговците и анализаторите на захар са много активни вече почти три месеца в спекулациите, че предлагането на захарта ще изпревари търсенето за първи път от четири години. Анализаторите създават усещане за пресищане на пазара, което да се задържи и през 2013 г., съобщава Bloomberg.

## Прогнози

Девет от тринадесет души, анкетирани от Bloomberg, очакват цената на суровата захар да спадне на борсите в САЩ през следващата седмица. Bloomberg пише, че последния път, когато анализаторите са били толкова спекулативни, цените са паднали със 7.6% още на следващата седмица. Спекулантите занижават своите прогнози за по-високи цени с 49% в



края на юли, сочат данни на Търговската комисия. Търговците също очакват по-ниски цени на рафинирана захар през следващата седмица, показват още данните.

Цената на захарта вече спадна с 26%, след като през февруари достигна

рекордна цена от три десетилетия насам. Този ръст на цените в началото на годината насърчи земеделските производители да отглеждат повече захарна тръстика, пише още Bloomberg.

"Ако сте стратегически купувач, а не спекулант,

очаквате цените на пазара да паднат, защото всеки очаква излишък", каза анализатор, цитиран от Bloomberg, който прогнозира, че цените ще намалят със 17% за първото тримесечие на 2012 г. По неговите думи единственият въпрос е колко голям

ще бъде този спад.

## Спаг

Цената на суровата захар се понижи със 17% на борсите в САЩ тази година, като отчете най-големия си годишен спад от 2006 г. насам. Цената на бялата захар на лондонската

борса е намаляла с 9% тази година и е на път да регистрира най-големия си годишен спад от 2003 г. досега. Световното производство ще надвиши търсенето от 6 млн. тона през пазарната година, която започва този месец, пише в доклад, цитиран от Bloomberg.

Русия, един от най-големите вносители в света, ще купи 56% по-малко захар през тази година, смята търговец, цитиран от Bloomberg.

Финансовата институция Goldman Sachs Group Inc. очаква 9.8% спад в цената на суровата захар през следващите шест месеца, а Barclays прогнозира спад три последователни тримесечия, тъй като излишъкът се разширява.

Заради спада на световните цени през 2011 г. европейските разходи са нараснали до двугодишен връх, пише Bloomberg. Европейският съюз е похарчил около 5.2 млрд. EUR от 2006 г. насам за ограничаване на производството, след като Световната търговска организация установи, че има дъмпинг в субсидирането на захарта. □

## Валутен коментар

## Неясната съдба на кризата в Европа остави единната валута без изменение

Красимир Стефанов,  
Финансова къща "Логос-ТМ"

Приближаването на срещата на върха накара инвеститорите да бъдат все по-предпазливи и да избягват заемането на големи позиции

Еврото претърпя бурна седмица в търговията срещу долара и се движеше както нагоре, така и надолу. В петък обаче отчитаните нива в крайна сметка не се различаваха много от тези при старта на седмицата и по този начин котировките евро/долар остават без съществена промяна.

В понеделник единната валута продължи да поскъпва и достигна ниво 1.3913, което обаче се оказа и най-високото за седмицата. Последва спад, който се дължеше на изказванията от Берлин и Париж, че Германия и Фран-



СНИМКИ BLOOMBERG

ция не достигат до споразумение относно размера на увеличението на извънредните спасителни планове. Това охладя ентусиа-

зма на пазарите, които през миналата седмица купуваха единната валута именно с очакването за изход от дълговата криза. Пос-

ледвалото понижение на еврото го отведе до нивото 1.3650, където обаче на пазарите се прокрадна обратната тенденция. Неизвестността какво ще произлезе от срещата на върха на ЕС през този уикенд принуди търговците да не заемат големи позиции срещу еврото и последваха негови покупки.

През следващите дни от седмицата постоянно се появяваха нови катализатори, които вдигаха и сваляха еврото, и по този начин търговията започна все повече и повече да консолидира в рейндж. Единната валута при едно от покач-

ванията получи удар от свалянето с две единици на кредитния рейтинг на Испания. Последва понижение, което обаче също спря, защото на по-ниските нива се появиха дилъри, търсещи покупки на рисковите активи.

В края на седмицата и с приближаването на срещата на върха през уикенда инвеститорите станаха все по-предпазливи и избягваха заемането на големи позиции. Търговията стана вяла, а всяко поевтиняване или поскъпване на еврото срещу долара се оказваше нетрайно и следваше обратно движение. □

# САЩ се нуждаят от ново чудо на производителността

Спадащата продуктивност още повече помрачава изгледите за икономиката на страната

Ръстът на производителността на труда помага на икономиката да процъфтява. Продуктивността расте, ако служителят е оборудван с техника, иновативни решения, опит и умения да свърши повече за по-кратко време. Погледнато исторически, когато става така, обществото просперира, припомня Bloomberg Businessweek.

## Чудото на производителността

В такива моменти работещите получават по-високи заплати, защото компаниите печелят повече и намаляват разходите си. Правителствата събират повече приходи от данъци, защото гражданите и корпорациите имат повече успехи. Има повече пари за наука и образование, което пък би подхранило следващия цикъл на продуктивността. Това е т. нар. чудо на производителността, което се случи в периода 1997-2003 г., подхранвано от големи разходи за технологии, бърз икономически растеж, добро заплащане и ниска инфлация.

## Резултати за 2011 г.

Жизненоважната роля на продуктивността обаче превръща сегашните новини в доста обезпокоителни. За първите две тримесечия на 2011 г. производителността на труда в САЩ е спаднала значително за първи път от 2008 г. насам, сочат данните на щатското министерство на труда. Тревожен е и фактът, че продуктивността в такъв етап на възстановяване на икономиката винаги отбелязва по-малък ръст, отколкото първоначално очакват анализаторите. По тази причина експертите от американското министерство на труда преразглеждат данните от 2007 г. до настоящия спад.

## Част от тревогите

Производителността на труда на един работник за час време расте с 2% го-



СНИМКА SHUTTERSTOCK

дишно от последното тримесечие на 2007 г., когато започна рецесията, и първото тримесечие на 2011 г. Това показват данните на министерството. Очакванията на специалистите са били за ръст от 2.7% годишно. В близко бъдеще се очаква темп на растеж 1.5-2%, значително по-нисък от постигнатите 3.4% в спокойните дни между 1997 и 2003 г., посочват икономисти от Федералния резерв.

Вероятни причини за това явление са свитите инвестиции на компаниите, несигурни за бъдещето си, в ново оборудване и технологии и прехвърлянето на инвестициите в други страни с по-евтина работна ръка, като например в Индия и Китай.

По-слабият ръст на про-

изводителността води до забавяне на печалбите, по-малко работни места и по-голям дефицит във Федералния резерв на САЩ. Ръст от 1.5% годишно на производителността на един работник би означавал, че брутният вътрешен продукт (БВП) на САЩ ще достигне 17 трлн. USD до 2016 г., без да се отчита инфлацията. Това отчита Джеймс Кан, който е работил във Федералния резерв между 1997 и 2008 г. Резултатът е с 2.3 трлн. USD по-малко от прогнозата на правителството - 19.3 трлн. USD. Разликата надвишава пет пъти загубите от производството на САЩ по време на 18-те месеца рецесия до юни 2009 г., показват изчисленията на Bloomberg.

## Все по-трудно

Според Джулия Коронадо, водещ икономист в BNP Paribas, Ню Йорк, с намаляването на продуктивността за компаниите ще става по-трудно да ограничават разходите си. По-ниската продуктивност забавя ръста в заплащането, което ограничава потреблението. Освен това по-ниската продуктивност може да даде тласък на инфлацията, което прави наемането на нови служители по-евтино, и да изстиска корпоративните приходи, които увеличават стойността на компанията, обяснява Коронадо.

Когато продуктивността е по-ниска от очакваното, правителството също трябва да преразгледа част от политиките си. „Икономиката не може да понесе твърде тежък товар. Политиката трябва да се избере изключително вни-

мателно, за да може да се извлекат максимум ползи и да се подпомогнат индустриите, които ще бъдат двигател на икономиката в бъдеще“, казва Коронадо.

## Истинският бюджетен дефицит на САЩ

Засиленият ръст на продуктивността през 90-те години направи така, че бюджетът се контролираше „страшно лесно“. Растежът на икономиката генерира повече приходи и годишният бюджетен дефицит от 221 млрд. USD се превърна в излишък от 236 млрд. USD през 2000 г.

Спадащата производителност напоследък е още едно доказателство, че икономическият бум през 90-те години и резкият ръст в продуктивността през 2009 и 2010 г. са „по-скоро пре-

ходни, отколкото начало на нова епоха на изобретения“, твърди проф. Робърт Гордън от Северозападния университет в Евънстън. Според изследване на Университета Йешива вероятността САЩ да изпадат в дълъг период на ниска продуктивност е нараснала от 40 до 90%. Изследването показва, че ръстът в производителността на труда вероятно ще остане под 2% за следващите 5 години. Според експертите има разминаване между очакванията, че правителството трябва да се справи с бюджетен дефицит от 1.5 трлн. USD за 10 години, и реалната ситуация. Вероятно ще се наложи да се преборят с дефицит от 6 трлн. USD. Не е ясно как ще стане това, но САЩ се нуждаят от ново чудо на производителността, казват анализатори.

Златина Димитрова

## Числа

# 90%

► е вече вероятността САЩ да изпадат в дълъг период на ниска производителност, докато преди е била 40%

# 6

► трлн. USD според анализатори ще достигне размерът на бюджетния дефицит, с който САЩ ще трябва да се справят за 10 години, вместо очакваните 1.5 трлн. USD

# 2.3

► трлн. USD по-малко БВП на САЩ очакват заради ниска производителност анализаторите през 2016 г. в сравнение със заложените от Федералния резерв 19.3 трлн. USD

# Microsoft отчете минимален ръст на продажбите

## Излизането на Windows 8 чак догодина е една от сочените пречки

Американският софтуерен гигант Microsoft отчете ръст в продажбите, който леко надхвърли прогнозите на анализаторите, съобщава в петък Bloomberg. Повишението се дължи основно на бизнес продажбите на технологични продукти на фона на забавящата се икономика, като основна заслуга има Office пакетът, който продължава да бъде много популярен сред бизнеса.

Увеличението в продажбите имаше и при облачните услуги, които скочиха с 10% до 4.2 млрд. USD. Но това

не оправда очакванията на анализаторите. Развлекателните продукти също увеличи продажбите си с 9%. Това се дължеше основно на Xbox, която остава най-популярната игра в САЩ.

### Едно голямо НО

От друга страна, операционната система Windows Microsoft отбеляза много слаб ръст, което забави ръста на печалбата на компанията, пише Reuters. През третото тримесечие на 2011 г. продажбите на операционната система, с която работят

повече от 90 на сто от персоналните компютри по света, са се покачили едва с 2% в сравнение със същия период на 2010 г. Последната версия Windows 7 вече изгуби потребителския интерес след големия бум в продажбите през 2009 г. Новата версия на Windows 8 ще се появи на пазара чак догодина, което ще пренасочи клиентите към продуктите на Apple, смятат анализаторите.

### Конкретика

Продажбите за тримесечието са се покачили със

7.3% до 17.4 млрд. USD, или с 200 млн. USD повече от очакваното. За периода юли - септември нетните приходи на компанията са нараснали с 6.1% до 5.74 млрд. USD.

### Другите проблеми

Корпорацията има и други проблеми. MSN и онлайн търсачката Bing продължават да бъдат губещи продукти, каквито са още от самото си създаване. Само от търсачката загубите са 494 млн. USD за трите месеца, което пък е най-ниската

стойност в поредицата от седем тримесечия с отрицателни резултати. Microsoft инвестира 5 млрд. USD в Bing в средата на 2009 г., за да конкурира хегемонията на Google.

“Резултатите са голямо успокоение за нас, но притесненията за пазара на персонални компютри и макроикономическата среда остават”, коментира съакционерът в компанията Тони Урсило.

Microsoft изостава за трети пореден път от конкурента си Apple, който за същия

период реализира печалба от 6.6 млрд. USD. Apple има сериозно предимство пред конкурента си на пазара на таблети и смартфони.

Това няма да попречи на компанията да влезе в битката на операционните системи за смартфони с Mango. Сред първите клиенти на новата програма ще бъдат Nokia, Samsung и HTC. Новината беше обявена ден след като Samsung и Google представиха нов телефон с последната Android версия - Ice Cream Sandwich.

Владислав Рашков

► Изоставането от конкурента Apple няма да попречи на компанията да влезе в битката на операционните системи за смартфони с Mango

СИМКА BLOOMBERG



# 7.3

► процента се покачиха продажбите на Microsoft през третото тримесечие

## Инвестиционни компании и бизнес ангели пристигат за Webit 2011

Новост сред панелите на конференцията е работилницата за разработчици

Инвестициите в стартиращи компании и бизнес проекти са един от ключовите форуми по време на тазгодишното издание на изложението за дигитални технологии и онлайн маркетинг Webit Congress 2011. То ще се проведе на 26 и 27 октомври в София. Събитието е най-големият ИТ форум в страната. Състои се от седем конферентни панела, предоставящи възможност за специалисти от различните сектори на новите технологии да опишат тенденциите в бизнеса

и маркетинга в следващите месеци и години. Според организаторите досега за участие са се записали над 5000 души от 45 държави.

### За предприемчивите

Инвестиционни компании и бизнес ангели ще пристигнат в София за т. нар. StartUp Village на Webit Congress, който ще събере опита на над 50 новостартиращи компании в Централна и Източна Европа. Инвеститорите ще споделят кои са проектите, които биха финансирани, ще направят анализ на настоящите и бъдещите тенденции и очакванията им за развитие на дигиталната индустрия. Предприемачи и новатори от България и региона

ще имат възможност да се включат в специални панели за това как се търси инвеститор, как следва да се подготвят презентации, бизнес планове и др.

### Главната сцена

Основното събитие на Webit Congress ще бъде Главната сцена - мястото за обсъждане на е-маркетинг, е-продажби и социални медии, където експерти от световната дигитална индустрия ще представят своите идеи и ноу-хау. Лектори са основатели, президенти и директори на големи компании като Microsoft, eBay, PayPal, Google, Facebook и др. За първи път тази година Webit Congress става място за среща на разработчици в

рамките на DevCamp Работилницата.

Сцената Creative Lounge ще представи работещи решения и тенденции в създаването на дигитално съдържание. Разработчици, рекламодатели, дистрибутори и инвеститори ще си дадат среща по време на Webit GamesVille, за да обсъдят новите възможности и бъдещето на развлекателната и онлайн гейминг индустрия.

Според организаторите форумът ще представи последните тенденции и успешни практики в различните сфери - от бизнес и маркетинг до програмиране, производство, дизайн и визуални изкуства. В него ще участва един от създателите на Angry Birds

# 5000

► души вече са се записали за участие, твърдят организаторите

- Жулиен Фуржо.

### Майсторският клас

Темата на традиционния майсторски клас тази година е “Общности: Когато личните и корпоративните ценности се слепят”. В него ще бъдат показани стратегии и похвати при изграждането на общество около марката, нейните фенове и

маркетинга от уста на уста, както и използването му като основа за устойчиво развитие за фирмата.

Т.нар. Open Theater ще предложи напълно безплатна конферентна програма, където темите ще са мобилен и дигитален маркетинг и реклама, електронна търговия и социални медии.

Пламен Димитров

# Да смъмриш качествено

Заплахите и обидите съвсем не са начинът да накараш един екип да се стегне

Рано или късно всеки мениджър трябва да прочете на служителите си "голямото конско". Дори най-добрите екипи стават самонадеяни и небрежни, забравят кое е важно и каква е целта им.

Но бъдете искрени към себе си: ако трябва да четете конско, вероятно сте се провалили като мениджър, пише в Bloomberg Businessweek колумнистът Джеф Смит\*.

Преди да изнесете речта си, може би имате нужда от отрезвяване. Разбира се, има смисъл в тактиката да обезсърчиш хората, за да ги накараш да се осъзнаят, но за да стегнеш екипа си, не са достатъчни само заплахи и обиди. Искате ли наистина да ти обърнат внимание? Прочетете следните препоръки.

\* Джеф Смит има 17 години опит в сферата на продажбите, маркетинга, управлението на проекти, обучението и човешките ресурси.



## 1 Преценете дали с право мъмрите служителите си

Разбира се, че сте разочаровани от начина, по който се изпълняват задачите. Преди да се разбеснеете, помислете дали ситуацията изисква викове... или спокойни напътствия. Възможно ли е да сте близо до повратната точка, когато действията ви са продуктивни от финансови въпроси или очакванията? Има ли по-глобален проблем от бавното обслужване, който може да се прехвърли в ключови сфери като привличането и задържането на клиенти? Наложително ли е критиката да бъде отправена към всички, или или бихте могли да разрешите проблемите насаме с няколко души? И най-важното: какво искате да постигнете? Изводът: Претеглете оскърблението, което може да нанесете, срещу възможностите за решаване на проблема и резултата, който искате да постигнете.

## 2 Начертайте план

Вероятно се изкушавате да изобразите графично недостатъците на екипа. Но ако импровизирате, ще изглеждате неловко. Искате служителите да ви слушат със свити стомаси и препускащи умове. Тази стратегия изисква: изненадващ увод, непровержими аргументи, както и призив за действие, който хората да помнят седмици наред. Нещо повече - подобна стратегия изисква репетиции, за да намерите точните жестове, тон, скорост и поза.

Всъщност имате шанс за една-две такива речи, преди екипът ви да спре да се впечатлява. Нека поне тази да е запомняща се.

## 3 Контролирайте яга си

Но не бъдете и съвсем хрисими, за да не се смеят за гърба ви. Колкото и да е истински, гневът ви трябва да бъде калибриран за ефект. Преди да стъпите в лъвската пасть, отдръпнете се стъпка назад, дишайте и се отпуснете. Не забравяйте, че леденото излъчване понякога има много по-силно влияние от излъчваната в яг тирада.

## 4 Подгответе екипа

Не, речта ви не трябва да изненада. Всъщност тя трябва да е свързана с предишните разговори с колегите, в които фокусът е бил върху слушането и разбирането. В тях е трябвало целенасочено да напътствате всеки един. Но времето за тактичност е изтекло. Сега е нужен директен подход. Не могат да кажат, че не са го очаквали.

## 5 Подплатете се с примери

Речта не е място за обобщения. Бъдете конкретни: кои са погрешните действия и стоящото зад тях отношение, които създават напрежение? Защо са непродуктивни или неуместни? Как се отразява това на клиентите и на работата на други отдели? Разбира се, подчертайте как тези проблеми са преминали границата и са ядосали тези над вас и какви са последствията, ако те продължат.

## 6 Бъдете кратки

Задачата ви е да ги разтърсите и да оставите трайно впечатление. Колкото по-малко кажете, толкова по-добре. Оставете възбуждането им да поработи - така изказването ви ще остане на преден план в главите им и ще бъде по-въздействащо. Не се разпростирайте, не бъдете многословни. Това само ще размие посланието ви. Убогете бързо и дълбоко.

## 7 Загайте очаквания

Установили сте проблема. Сега какъде? Не оставайте неяснота с недомлъвки. Посочете точно какво, кога и как очаквате. Не забравяйте да посочите последствията, ако тези очаквания не се спазят. Подчертайте твърдо, че времето за втори шансове отгадна е отминало.

## Теодор Хампарцумян оглави Центъра по технически услуги на HP



### За компанията

▶ HP е основана през 1939 г. и е най-голямата технологична компания в света с дейност в над 170 страни. Общият обем на продажбите е 126 млрд. USD за 2010 г. В класацията на Fortune 500 за 2011 г. HP заема 11-а позиция.

▶ HP присъства на българския пазар повече от 30 години, като преди 13 години компанията отваря свое официално представителство в страната. Днес за HP в България работят над 3500 специалисти.

▶ През 2006 г. HP откри в страната Глобален център за отдалечени услуги, който обслужва корпоративни клиенти на компанията от цял свят. В края на миналата година HP обяви значително разширяване на дейността на центъра и наемането на над 2000 нови специалисти в него.

Центърът е част от базирания в България Глобален център за отдалечени услуги на компанията

Теодор Хампарцумян беше избран за директор на Центъра по техниче-

ски услуги на Hewlett-Packard (HP) в България, подразделение на Глобалния център за отдалечени услуги на компанията у нас.

Хампарцумян и екипът му от близо 700 ИТ специалисти предоставят услуги по техническа

поддръжка на корпоративните клиенти на HP в региона на Европа, Близкия изток и Африка.

компанията от информационния сектор.

### Образование

Теодор Хампарцумян е магистър по бизнес администрация в Колежа по мениджмънт в Ротердам (Rotterdam School of Management). Притежава магистърска степен по телекомуникационни системи от Техническият университет в София, преминал е и редица специализации по мениджмънт и информационни технологии. **И**

### Професионален опит

Теодор има над 25 години опит в сферата на високите технологии като част от екипа на водещи ИТ компании в Европа и Канада. Преди да поеме новия си пост, Хампарцумян беше член на борда на директорите на TSA Net - международната асоциация на

## Росен Николов стана член на изпълнителния съвет на Международната асоциация на институциите за гарантиране на депозитите

Мандатът му ще бъде тригодишен

Председателят на управителния съвет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките Росен Николов беше избран за член на изпълнителния съвет на IADI - Международната асоциация на институциите за гарантиране на депозитите. Мандатът му ще бъде три години.

Изпълнителният съвет на IADI включва общо 25 членове.

Николов беше избран по време на участието си в Десетата годишна конференция и общото събрание на IADI. Фондът за гарантиране на депозитите на Полша беше домакин на срещите, които се проведоха от 17 до 21 октомври във Варшава.

Конференцията тази година беше на тема "Отвъд кризата: необходимостта от засилване на рамката за финансова стабилност". **И**



## 8 Контролирайте собственото си победение

Вероятно ще ви наблюдават внимателно по време на речта. Защо? Тяхното поведение вероятно е отражение на вашето. Чудно ли е тогава, че не се справят? Споменете това в речта си. Приемете някои грешки за свои и обобщете какви ще са промените при вас. След това гръжте и себе си отговорен, както правите с екипа си.

## 9 Постройте отново мостовете

Никой не избира с кого отива на война. След критиката екипът ви ще започне да се оправдава и да обмисля бунт. Ето защо моменталната обратна връзка е много важна. Протегнете ръка към всеки поотделно, за да ги насочите, похвалите и мотивирате. Казали сте каквото имате да кажете. Сега подчертайте чрез действия, че нямате лоши чувства към никого. Нека не мислят, че вие като личност и критиките ви сте едно и също.

## 10 Проследете ефекта

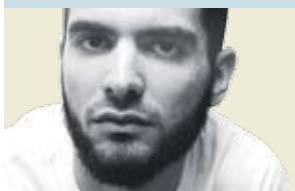
Посели сте семето. Но едва седмици след вашето обръщение към екипа ще се види дали то е било сполучливо. Ето защо трябва да не забравяте изискванията си. Наблягайте на тях по време на разговори и срещи с екипа и постоянно събирайте резултатите. И когато дойде моментът, отпразнувайте успеха. Може вие да сте начертали плана, но в крайна сметка екипът е този, който ще ви спечели битката.

Теодора Мусева

# Оптимизирай това

Въпреки успешната си кариера в Германия Радослав Христов избира София, където вижда “по-интересни и по-бързи възможности за развитие”

Ангел Симитчиев  
angel.simitchiev@pari.bg



Не зад всеки успешен млад човек стои дългосрочен план за развитие, детска мечта или родителски амбиции и това май е за добро. Понякога късметът в комбинация с подходящата среда правят бъдещия кариерен път доста по-непринуден и интересен. Поне с такова впечатление останах след срещата с Радослав Христов.

**От Казанлък го Пасау** Той е от Казанлък. Средното си образование завършва в специализирана паралелка по мениджмънт и маркетинг. След това започва да учи в Стопанската академия “Д. А. Ценов” в Свищов, специалност “Банково дело”, като част от нов българо-германски проект. Там прекарва две години, но през втората решава да кандидатства в Германия. “Поради различни причини преценях, че по-правилни-

ят път за мен е да започна да уча в чужбина”, споделя Радо.

И през 1999 г. успява. Приемат го в университета в Пасау. В “китното малко градче на австрийско-германско-чешката граница” учи бизнес администрация до 2004 г. Основните му специалности са стратегически мениджмънт, организация, логистика. Освен да се дипломира, разказва, че успява да финансира цялото си следване сам. Така се научава и да си поставя приоритети. “Способността да балансираш между различните проблеми е много ценна независимо в каква посока поемеш и се радвам, че имах ежедневната възможност да я упражнявам”, споделя Радо.

Освен всичко останало реализира и скромна футболна кариера. Играе в отбор от шеста дивизия. Смее се и обяснява, че от десет дивизии в германската лига е попаднал някъде в златната среда. Споделя, че спортът много му е помогнал да се интегрира в местната общност.

#### Консултации от студент

Докато учи, иска да се развива като бизнес консултант и става част от Oscar - най-

голямата студентска организация за консултиране. За нея разказва, че всички служители - от изпълнителния и финансов директор до редовия консултант, са студенти или абсолвенти с временни едногодишни договори. Те имат възможност да експериментират и опитат в реалния живот всичко, което са научили досега в университета. Радослав разказва, че младостта и неопитността на служителите в Oscar не спират огромните германски фирми от индекса DAX 100 да ползват услугите на реномираната студентска компания.

Там той работи по проект за управление на производителността в германска енергийна компания. От планирани два месеца той се задържа в компанията половин година. През това време има възможността да води интервюта и семинари с представители на топмениджмънта на компанията.

След края на проекта получава предложение от консултантската фирма PricewaterhouseCoopers (PwC). В нея работи по проекти за повишаване на ефективността, управление на производителността и оптимизация в компании, които предоставят комунални услуги. Престоят му като бизнес консултант в PwC продължава почти пет години - от октомври 2005 до лятото на 2010 г. През това време участва в над 20 проекта с различни компании. “Най-ценното за мен беше именно богатото разнообразие от различни компании като начин на управление и организация, дори култура”, обяснява той. Споделя, че работата както с малки предприятия, така и с компании с по 2000 души персонал е изключителен опит, който може да се придобие толкова бързо само в консултантския бизнес.

#### Обратно в България

По време на следването си в Пасау Радо среща и настоящата си съпруга, също българка. Макар да се запознават в чужбина, последните няколко години от пребиваването си там двамата прекарват в плановете за връщане в България. Преценява, че България като развиваща се страна предлага много по-добри, по-интересни и по-бързи възможности за развитие. Причините са, че в страната ни всеки ден се случва нещо ново, идват нови компании, други се купуват или

#### За работата си:

” Аз съм този, който трябва да провокира промяна - в начина на работа, в мисленето, в организацията

#### За кариерата в България:

” В България мога да постигна кариерно развитие, което би ми отнело много по-дълго време в чужбина

#### За разликите:

” Хората в България са страшно креативни, когато трябва да свършат нещо. Набляга се много по-малко на канализирането и формализирането на процесите в компаниите (в сравнение с Германия)

#### За конфликтите при промяната:

” Според мен това е нормален процес, защото при всяка промяна първоначалната реакция е защита на статуквото

продават и тази динамика води до непрекъснат глад за кадри. “В България мога да постигна кариерно развитие, което би ми отнело много по-дълго време в чужбина.”

Семейството реализира идеята си през 2010 г. Прибират се в България и Радослав поема по нов кариерен път. Той става част от световната телекомуникационна корпорация Alcatel-Lucent. “В компанията се занимавам с управление на трансформацията”, обяснява мениджърът. С други думи - подобряване на структурите и процесите в компанията.

Основната му задача е аутсорсинг проектът за поддръжката на мобилната и фиксираната мрежа на Vivasom, който Alcatel-Lucent печели. В този процес персонал от Vivasom трябва да бъде прехвърлен към Alcatel. “Задачата ми е да намеря начин за подобряване на работните практики, за което е нужно известна степен да променим начина на мислене и да дадем възможност на компанията да се развива в България.”

#### Резултатите

“Аз съм този, който трябва да провокира промяна - в начина на работа, в ми-

сленето, в организацията”, разказва за професията си Радослав. Това води до промяна в досегашния начин на действие в компаниите и често провокира “позитивни конфликти” както с мениджърите от старото поколение, така и с техните наследници. “Според мен това е нормален процес, защото при всяка промяна първоначалната реакция е защита на статуквото”, обяснява той и допълва, че всеки нов процес, води до нова отговорност и започване на нещата отначало.

Радослав разказва, че аутсорсинг проектът, по който работи в компанията, е успял за сравнително краткото време от година и половина да промени начина на работа по такъв начин, че дори се е превърнал в еталон за други проекти от света на Alcatel-Lucent. “Запитванията, които идват от други подобни проекти, са показател, че сме провели една ефективна трансформация, а опитът, който сме натрупали, е ценен за други проекти извън България”, обобщава той.

#### Прилики и разлики

Работата с хора е причината да накарам Радослав да задълбаем малко повече в темата за приликите и

разликите между работната сила на България и Германия. Той разказва, че впечатленията му са основно от работа с хора от техническия персонал, и смята, че има доста сходства откъм начин на мислене на българските и чуждестранните инженери и техници. “Както в Германия, така и тук поддръжката на оборудването и грижата за него е приоритет номер едно, което провокира конфликт с клиентски или финансово по-ориентирани служители”, споделя той.

Разликите според него са най-вероятно оправдани от средата. “Хората в България са страшно креативни, когато трябва да свършат нещо. Склонни са да пренебрегнат и работното си време, което е много положително, защото води до удовлетворяване на клиента, независимо по какъв начин е постигнато. В България се набляга много по-малко на канализирането и формализирането на процесите в компаниите”, разказва той. От времето, прекарано в Германия, пък е установил, че сведеното до минимум разнообразие от процедури, по които се работи, улеснява страшно много управлението на дадена услуга. А кое е доброто, остава някъде по





### Визитка Кой е Радослав Христов

► Радослав Христов е мениджър по трансформацията в Alcatel-Lucent.

► Започнал е образованието си в Стопанската академия "Д. А. Ценов" в Свищов, но след две години там се мести в Университета в Пасау, Германия. Там завършва бизнес администрация.

► На позицията си в Alcatel-Lucent е от близо година и половина. Преди това е работил в PricewaterhouseCoopers, Германия, и в реномираната студентска консултантска организация Oscar GmbH.

СНИМКИ МАРИНА АНГЕЛОВА

средата.

#### Бъдеще

За момента Радослав разказва, че намира достатъчно предизвикателства в работата си. Въпреки това

не изключва възможността някога да експериментира със своя идея като предприемач. Не изключва и варианта пак да замине и да работи в чужбина. "В Европейския съюз границите

са едно все по-абстрактно понятие и къде живее човек, вече не е толкова тясно свързано с мястото му на работа", допълва той.

Едно обаче ще остане устойчиво - страстта му

към футбола. Разказва, че "спортната си кариера" продължава и в момента в IT Championship лигата като част от отбора на Alcatel-Lucent. Не го спира дори и доста неуспешният

по думите му първи сезон. Така, освен че се поддържа във форма, подобрява контактите с хората, които може и да не срещне в компанията през работно време.

В краткосрочен план му предстои и доста важна семейна трансформация - до месец ще му се роди дете - проект, който вече успява да заеме по-голямата част от свободното му време. **▣**



## NEXT GENERATION ИДЕИ

### За промяна

„Едно от нещата, които биха били полезни и могат да допринесат за по-бързо осъществяване на целите на една компания, е разграничаването на предимствата и недостатъците в краткосрочен и дългосрочен план. Никога не знаеш дали това, което е предимство днес, ще остане такова и утре. Да вършиш нещата, както си ги правиш досега - това ти дава увереност и сигурност, но в същото време не позволява да се възползваш от шансовете, които биха ни позволили утре да сме по-успешни от днес.

Тази привидна сигурност често ни лишава от шансове да подобрим сегашните си практики. Важно е това да стане разбираемо за всички мениджърски екипи. За да може във времево отношение да се разглеждат различни перспективи.

Друга черта, която трябва да превъзмогнем, защото ни ограничава, е негативизмът към всичко случващо се в България. Идеята, че зад всичко има някаква конспирация и схема, може и да се окаже вярна, но да започваме всяка дискусия с това, не ни осигурява най-конструктивния и отворен подход към важните проблеми.

# Дългата сватба на самотния цар



► Царската двойка младоженци на излизане от базиликата "Свети Франциск" след венчавката



► Кралица Елена, Фердинанд и крал Виктор Емануил III на прозореца на кметството в Асизи



► Фердинанд и италианската кралица Елена - майка на Йоанна, крал Виктор Емануил III и София Гръцка, принц Кирил и херцогинята на Парма

## Утре се навършват 81 години от сватбата на цар Борис III с Йоанна

Още от времената на приказките интересът към живота на царските особи заема централно място в представите за романтика и красота на обикновения човек. Дори днес една "царска" сватба се превръща в световно събитие номер едно, наблюдавано и обсъждано от целия свят. И докато сега с помощта на технологията всяка девойка би могла да помечтае да стане принцеса, а всеки младеж да се пита как ли би изглеждал, пременен в бляскава униформа, гледайки церемонията в реално време на хиляди километри от събитието, едно време това не е било така.

В далечната 1930 година един млад принц след неколкогодишно търсене най-сетне открива своята принцеса. Това е българският цар Борис III. Неговата избраница е една от дъщерите на италианския крал Виктор Емануил III - принцеса Джована Савойска, или просто Йоанна, както ще я наричат бъдещите й поданици. Изборът на принцеса се оказва труден дори в онези времена, когато все още е имало достатъчно принцеси, макар повечето да са били обещани другиму. След близо двегодишни тайни преговори "самотният цар", както са го наричали у дома след няколко отказа, получени от различни царствени кандидати-сватове, се сдобива с желаната благословия.

Но принцесата е католичка, а принцът източноправославен. Папата е категоричен, че венчавката трябва да е по римокатолическия ритуал, иначе няма да се състои. Ето защо на 25 октомври



► Цар Борис III и кралица Йоанна преди церемонията в "Александър Невски"

1930 г. цар Борис, облечен в генералска униформа и декориран с най-високите отличия на страната си, далеч от дома си стоически чакал своята булка, макар да бил почти мъкър от октомвриския дъжд. Сватбата се състои в италианското градче Асизи, недалеч от Пиза, в

старинната църква на името на Свети Франциск, който бил любимец на Джована. Из разкаляните улици на градчето на този ден оставят следите си мнозина светски и короновани особи - Бенито Мусолини, крал Виктор Емануил и кралица Елена, София Гръцка, принц Па-

вел от Гърция, пармските принцеси Изабела и Мадлен, абдикираният цар и баща на младоженеца Фердинанд и още много други.

Папското условие всъщност дава възможност на Фердинанд да присъства на церемонията, тъй като няма право да стъпва на българска земя. В свитата на цар Борис са министър-председателят Андрей Ляпчев, брат му княз Кирил, сестра му Евдокия, хофмаршалът и детски наставник на царя Куртоклиев,

адютантите Първан Драганов и Коста Марков, придворната дама Елена Петрова-Чомакова и др.

Но какво е една царска сватба, ако не я е видял народът? Тъкмо на следващия ден младоженците пристигат в България. Тук се провежда втора церемония, специално подготвена с канон на Светия синод. Истината е, че втора сватба практически не се състои, защото ритуалът, извършен в катедралния храм "Алек-

сандър Невски", всъщност е своеобразно "признаване" на католическия брак. Но това са подробности, които нямат значение за ликуващите по улиците на украсената столица - имат булка в бяла рокля и младоженец в царска униформа, какво повече? И както се казва в приказките, "три дена пили и се веселили..."

Пейо Колев

Авторът е създател на сайта [www.lostbulgaria.com](http://www.lostbulgaria.com)



► Бенито Мусолини и Изабела Пармска



► Триумфалната арка на Львов мост за посрещането на младоженците

СНИМКИ: АРХИВ НА ЦАРСКОТО СЕМЕЙСТВО, КОЛЕКЦИЯ ИВАН БЪРНЕВ - БУБИ