



**ТРИМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ИД НАДЕЖДА АД
към 31.12.2009 г.**

18 януари 2010 г.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г.

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

	Бележки	31.12.2009	31.12.2008
Финансови приходи	4	1 158	1 426
Финансови разходи	5	1 029	5 830
Нетен резултат от финансови операции		129	(4 404)
Разходи за материали и външни услуги	6	101	158
Разходи за персонала	7	103	111
Разходи за амортизация	8	4	9
Общо разходи		208	278
Печалба/Загуба преди данъци		(79)	(4 682)
Печалба/Загуба за годината		(79)	(4 682)

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

БАЛАНС

Към 31.12.2009 г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Дълготрайни материални активи	9	-	5
		-	5
Текущи активи			
Парични средства	10	2 089	2 203
Текущи финансови активи	11	2 313	2 286
Вземания	12	57	48
		<u>4 459</u>	<u>4 537</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 459</u>	<u>4 542</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13	3 935	3 935
Резерви	14	576	5 258
Финансов резултат		(79)	(4 682)
Общо собствен капитал		<u>4 432</u>	<u>4 511</u>
Текущи пасиви			
Текущи задължения	15	27	31
		<u>27</u>	<u>31</u>
Общо пасиви		<u>27</u>	<u>31</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>4 459</u>	<u>4 542</u>

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г.

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

	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Резултат	Общо
На 1 януари 2008 г.	3 935	1 326	250	3 682	9 193
Печалба/Загуба за годината	-	-	-	(4 682)	(4 682)
Разпределение на печалбата	-	3 682	-	(3 682)	-
На 31 декември 2008 г.	3 935	5 008	250	(4 682)	4 511
На 1 януари 2009 г.	3 935	5 008	250	(4 682)	4 511
Покриване на загуба	-	(4 682)	-	4 682	-
Печалба/Загуба за годината	-	-	-	(79)	(79)
На 31 декември 2009 г.	3 935	326	250	(79)	4 432

Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г.

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	865	2 348
Плащания по покупка на финансови активи	(1 035)	(1 053)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	195	111
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(7)	(16)
Получени дивиденди	77	36
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	<u>95</u>	<u>1 426</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(104)	(173)
Плащания свързани с възнаграждения	(103)	(111)
Други плащания по неспециализираната инвестиционна дейност	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	<u>(208)</u>	<u>(285)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Ефект от промяна на валутните курсове	(1)	2
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	<u>(1)</u>	<u>2</u>
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(114)	1 143
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	<u>2 203</u>	<u>1 060</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<u><u>2 089</u></u>	<u><u>2 203</u></u>

 Борислав Никлев
 Изпълнителен директор

 Любомир Янков
 Главен счетоводител

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ИД Надежда АД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Обща информация

ИД „Надежда” АД е инвестиционно дружество от затворен тип регистрирано в Република България по фирмено дело N 13472 от 1996 г. със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Енос N 2, ет.5

Основната дейност на Дружеството е инвестиране в ценни книжа, като основната цел е гарантиране на интересите на акционерите чрез създаване на балансиран портфейл от ценни книжа и финансови инструменти оптимално съчетаващ висока доходност и минимален риск.

Закона за публично предлагане на ценни книжа и свързаните с него подзаконовни актове са основното специално законодателство, което касае дейността на дружеството.

Дружеството притежава лиценз от Комисия за финансов надзор (КФН) за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип № 61-ИД от 03.07.1998г., преиздадено с Решение № 02-ИД от 06.01.2006 г.

Дейността на ИД Надежда АД по чл. 164, ал.1 от ЗППЗК се управлява от Управляващо дружество “ПФБК Асет Мениджмънт” АД, съгласно договор влизаш в сила на 20.08.2004 г.

Банка депозитар на Дружеството е Уникредит Булбанк АД, съгласно Договор за депозитарни услуги сключен на 06 юли 2001 г.

Дружеството има едностепенната система на управление от Съвет на директорите в тричленен състав. Органите за управление на дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Акциите на Дружеството са само безналични, поименни, обикновени с право на един глас всяка. Номиналната стойност на една акция е 1.00 /един/ лев.

2.1 База за изготвяне

Дружеството изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена. В определени случаи, съгласно приложимите МСФО, при последващото оценяване на някои активи и/или пасиви е приложена тяхната справедлива или друга стойност, като това е оповестено по подходящия начин. Всички данни са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

Стандарти, промени и разяснения на съществуващи стандарти, които са издадени и влезли в сила и са приложени от Дружеството при необходимост:

Следващите стандарти, промени и разяснения на съществуващите стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводния период на дружеството започващ на или след 1 януари 2009:

МСФО 3 Бизнес комбинация

МСФО 5 Нетекущи (дълготрайни) активи, държани за продажба и преустановени дейности

МСФО 8 Оперативни сегменти

Промени на МСФО 1 и МСС 27 „Цена на придобиване на инвестициите в дъщерни, съвместно контролирани или асоциирани предприятия”.

Промени на МСС 32 и МСС 1 „Финансови инструменти, подлежащи на пут опции и задължения, възникващи при ликвидация”

Промени на МСФО 2 „Неотменяеми условия и прекратяване”

МСС 1 Представяне на финансовите отчети

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения

МСС 19 Доходи на наети лица

МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ

МСС 23 Разходи по заеми

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия
МСС 31 Дялове в съвместни предприятия

МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 36 Обезценка на активи
МСС 38 Нематериални активи
МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40 Инвестиционни имоти
МСС 41 Земеделие
Промени на МСФО 7, МСС 8, МСС 10, МСС 18, МСС 20, МСС 34, МСС 40 и МСС 41
КРМСФО 15 Договори за строителство на недвижими имоти
КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собствениците

Дружеството не притежава контрол върху други предприятия и този финансов отчет е индивидуалният отчет на ИД НАДЕЖДА АД.

2.2. Приблизителни оценки и предположения

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

3. Съществени счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване вознаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства. Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането ѝ. Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Финансови активи

Финансовите активи на ИД „Надежда” АД са класифицирани като държани за търгуване, тъй като са част от портфейл от финансови инструменти придобити с цел да бъдат продадени в близко бъдеще.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Първоначална оценка - ценните книги се оценяват по цена на придобиване, която се формира от стойността, заплатена за придобиването им и от разходите за придобиване - такси за банкови услуги, хонорари, брокерски услуги и др. Финансовите активи се признават на датата на сепълмента.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. В края на всеки месец се извършва промяна на справедливата цена на финансовите активи, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

Методи за оценка на активите на ИД Надежда АД

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от ИД активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява по Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите одобрени от Комисия за финансов надзор. Основните методи за оценка са следните:

1. Последваща **оценка на издадените от Република България ценни книжа в чужбина** се извършва:

1.1 по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

1.2 в случай че пазарът не е затворил до 15,00 ч. в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

1.3 в случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

2. Последваща **оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки,** се извършва:

2.1. по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

2.2. ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

2.3. Ако не може да се приложи т. 2.2., цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

3. Последваща **оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции,** се извършва както следва:

3.1 В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция.

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n,$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_n – цена на една нова акция.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция и една 1 „стара“ акция.

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)},$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

3.2 случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

4. При увеличение на капитала чрез **емисия на акции и издаване на права**, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формулата по-долу след датата на регистрация в депозитарната институция.

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_l - \frac{P_l + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

Където:
 P_r – цена на право
 P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
 P_i – емисионна стойност на новите акции
 N_r – брой акции в едно право

4.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 последващата оценка на права се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

4.2. От датата на записване и заплащане на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи емисионната стойност на една акция.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

4.3 След въвеждане за търговия на регулирания пазар на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

5. В случаите, в които се придобиват **акции при учредяване на ново акционерно дружество**, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар

6. Последваща оценка на **български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки**, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

- последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

7. **Срочните и безсрочните депозити, пари на каса, и краткосрочните вземания** се оценяват към деня на преоценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

8. **Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута**, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

9. **Материалните и нематериалните дълготрайни активи** първоначално се оценяват по цена на придобиване, а впоследствие подлежат на периодична оценка по справедлива стойност, съобразно предвидения в МСФО 16 модел на оценка.

Политики по управление на риска

ИД Надежда АД има изготвени Правила за оценка и управление на риска, които са внесени и одобрени от Комисия за финансов надзор. Управляващото дружество (УД), което управлява активите на ИД "Надежда" АД идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на дружеството, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Съветът на директорите на УД има следните отговорности по управление на риска:

- следи за спазването на правилата за управление на риска и участва активно в процеса по управление на риска.
- определя рисковата политика на инвестиционното дружество, което управлява.
- контролира рисковите фактори за инвестиционното дружество чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия.
- извършва периодичен ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете.
- взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Основните рискове, на които е изложено дружеството са:

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти. Компонентите на пазарния риск са:

Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Инфлационен риск е вероятността от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност;

Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

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

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Дълготрайни активи (ДА)

Първоначално ДА се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Впоследствие ДА се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Възприетият стойностен праг на същественост, под който дълготрайните активи се отчитат като текущ разход при придобиването им е 700 лв.

Амортизации

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, при годишни амортизационни норми определени от Ръководството. За данъчни цели Дружеството приема счетоводните амортизационни норми, които по групи активи са както следва:

Категория 4 – Компютри и софтуер – 50% годишна амортизационна норма

Категория 5 – Автомобили – 25% годишна амортизационна норма

Категория 6 – Други - 15 % годишна амортизационна норма

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят перспективно.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Оценка на краткосрочните задължения

Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Данъци

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип не се облагат с корпоративен данък.

4. Финансови приходи

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Приходи от операции с финансови активи	21	109
Приходи от преоценка на финансови активи	832	824
Приходи от лихви депозити	141	36
Приходи от лихви по ценни книжа	64	35
Приходи от дивиденди	77	77
Приходи от промяна във валутните курсове	23	35
Приходи от получени акции и права	-	310
Общо	<u>1 158</u>	<u>1 426</u>

5. Финансови разходи

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Разходи от операции с финансови активи	26	233
Разходи от преоценка на финансови активи	978	5 572
Разходи от промяна във валутните курсове	24	25
Други (банкови такси и комисионни)	1	-
Общо	<u>1 029</u>	<u>5 830</u>

6. Разходи за материали и външни услуги

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Разходи на външни услуги	99	154
Разходи за материали	2	4
Общо	<u>101</u>	<u>158</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Разходите за външни услуги представляват основно разходи за годишни такси на Комисия за финансов надзор, БФБ София АД и възнаграждение на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД и брокерски комисионни на „ПФБК“ ООД.

7. Разходи за персонала

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Разходи за заплати	95	103
Разходи за осигуровки	8	8
Общо	<u>103</u>	<u>111</u>

През отчетния период персоналят на дружеството наброява шест души и има следната структура:

- Съвет на директорите:
- Председател и изпълнителен директор (договор за управление)
 - Зам.председател (договор за управление)
 - Член на СД (договор за управление)
- Директор за връзка с инвеститорите (трудов договор)
 Вътрешен контрол (трудов договор)
 Хигиенист (трудов договор)

8. Разходи за амортизации

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Разходи за амортизации	4	9
Общо	<u>4</u>	<u>9</u>

Амортизациите са начислени по линейния метод, дружеството е изготвило данъчен амортизационен план за 2009 г.

9. Дълготрайни материални активи

	<u>Автомобили</u>	<u>Общо</u>
Отчетна стойност:		
На 01.01.2008 г.	37	37
Придобити	-	-
Отписани	-	-
На 01.01.2009 г.	<u>37</u>	<u>37</u>
Придобити	-	-
Отписани	-	-
На 31.12.2009 г.	<u>37</u>	<u>37</u>
Амортизация и обезценка:		
На 01.01.2008 г.	23	23
Начислена амортизация за годината	9	9
Отписана	-	-
На 31.12.2008 г.	<u>32</u>	<u>32</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Начислена амортизация за годината	5	5
Отписана	-	-
На 31.12.2009 г.	<u>37</u>	<u>37</u>
Балансова стойност:		
На 31.12.2009 г.	-	-
На 31.12.2008 г.	<u>5</u>	<u>5</u>

10. Парични средства

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Парични средства в банкови сметки	481	1 978
Краткосрочни депозити	1 608	225
Общо	<u>2 089</u>	<u>2 203</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват веднъж годишно на 31 декември. Краткосрочните депозити са със срок – между три и девет месеца, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството. Те се олихвяват по договорените лихвени проценти между 7%-9% годишно. Справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити към 31.12.2009 г. е 2 089 хил. лв.

11. Финансови активи държани за търгуване

11.1 Държавни ценни книжа

	<u>Брой</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Стойност</u> <u>хил. лв.</u> <u>31.12.2009</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>	<u>Брой</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Стойност</u> <u>хил. лв.</u> <u>31.12.2008</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>
Министерство на финансите XS0145624432 EUR	500	107	2.40%	500	115	2.53%
Министерство на финансите XS0145623624 USD	850	135	3.03%	850	99	2.18%
Общо		<u>242</u>	<u>5.43%</u>		<u>214</u>	<u>4.71%</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

11.2. Капиталови ценни книжа

Структурно разпределение на активите:

	<u>Брой</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Стойност</u> <u>хил. лв.</u> <u>31.12.2009</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>	<u>Брой</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Стойност</u> <u>хил. лв.</u> <u>31.12.2008</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>
Арома АД	12 000	20	0.45%	12 000	12	0.26%
БГ Агро АД	15 000	26	0.58%	6 942	19	0.42%
Бианор АД	5 742	24	0.54%	6 942	19	0.42%
Благоевград БТ АД	2 000	70	1.57%	6 942	19	0.42%
БТК АД	17 905	50	1.12%	-	-	-
Българо-Американска Кредитна Банка АД	6 000	102	2.29%	4 376	52	1.14%
Гамакабел АД	4 000	54	1.21%	-	-	-
Експат Девелъпмент фонд АДСИЦ	74 000	74	1.66%	-	-	-
Енемона АД	-	-	-	6 173	43	0.95%
Етропал АД	-	-	-	18 590	76	1.67%
ЗД Евроинс АД	30 000	43	0.96%	10 000	29	0.64%
Златни пясъци АД	-	-	-	1 653	4	0.09%
ИХ България АД	44 963	79	1.77%	-	-	-
Каолин АД	-	-	-	12 416	42	0.92%
Ломско пиво АД	44 329	32	0.72%	44 329	62	1.37%
Медийни системи АД	19 250	19	0.43%	19 250	27	0.59%
Медика АД	48 000	73	1.64%	48 000	76	1.67%
Мостстрой АД	-	-	-	2 472	8	0.18%
Първа Инвестиционна Банка АД	90 000	205	4.60%	98 044	246	5.42%
Северкооп Гъмза АД	11 586	10	0.22%	11 586	12	0.26%
Софарма АД	30 000	117	2.62%	20 000	45	0.99%
Софарма Имоти АДСИЦ	3 400	8	0.18%	3 400	10	0.22%
УД ПФБК Асет Мениджмънт АД	5 000	50	1.12%	5 000	50	1.10%
Фазерлес АД	3 200	116	2.60%	1 113	41	0.90%
ФЗЗ Мелинвест АДСИЦ	141 450	113	2.53%	241 450	242	5.33%
ФНИ България АДСИЦ	125 000	47	1.05%	199 060	165	3.63%
Химко АД	31 100	3	0.06%	31 100	3	0.07%
Холдинг дружество пътища АД	-	-	-	7 000	22	0.48%
POLSKAGRUPA	13 700	159	3.57%	-	-	-
ENERGETYCZKA S.A.						
Общо		1 494	33.50%		1 286	28.31%

11.3 Дългови ценни книжа

	<u>Брой</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Стойност</u> <u>хил. лв.</u> <u>31.12.2009</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>	<u>Брой</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Стойност</u> <u>хил. лв.</u> <u>31.12.2008</u>	<u>% от</u> <u>актива</u>
ЕТАП Адрес АД	83	61	1.37%	100	99	2.18%
Източна Газова Компания АД	125	240	5.38%	170	332	7.31%
Обединена Млечна Компания АД	100	85	1.91%	100	161	3.54%
Първа Инвестиционна Банка АД	-	-	-	100	194	4.27%
БАКБ АД	100	191	4.28%	-	-	-
Общо		577	12.94%		786	17.31%

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД
12. Вземания

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Вземания от лихви по депозити	19	3
Вземания от лихви по дългови финансови инструменти	17	24
Данъци за възстановяване	21	21
Общо	<u>57</u>	<u>48</u>

13. Акционерен капитал

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	<u>3 935</u>	<u>3 935</u>

14. Резерви

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Общи резерви	326	5 008
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	<u>576</u>	<u>5 258</u>

Резервите на ИД Надежда АД са формирани съгласно действащото законодателство и устава на дружеството.

С Решение на Общото събрание на акционерите от 31.12.2009 г. с част от резервите беше покрита загубата за 2008 г. в размер на 4 682 хил. лева

15. Текущи задължения

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Задължения към членовете на СД	4	4
Задължения към Управляващото дружество	22	23
Задължения към акционери	1	1
ДЕС	-	3
Общо	<u>27</u>	<u>31</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

16. Взаимоотношения с Управляващото дружество

Плащания към Управляващото дружество „ПФБК Асет Мениджмънт“ по силата на сключени договори:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Възнаграждение по договор за управление на дейността на ИД “Надежда” АД	87	135
Общо	<u>87</u>	<u>135</u>

17. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Брой акции към края на периода	3 935 119	3 935 119
Средно-претеглен брой акции	3 935 119	3 935 119
Нетна печалба/загуба от дейността, в лева	(79 133)	(4 682 112)
Нетна печалба/загуба за периода на акция, в лева	(0.02)	(1.19)

Доходът на една акция е изчислен на база на печалба/загуба след данъци и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период.

18. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, след датата на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2009 г. или да изискват оповестявания.