

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Ръководството на управляващото дружество КД Инвестмънтс ЕАД („Ръководството“) представя годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет на ИД „КД Пеликан“ АД („Инвестиционното дружество“ или „Дружеството“) към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети в Европейския съюз. Този отчет е одитиран от „Ърнст и Янг Одит“ ООД.

Обща информация за дружеството

„КД Пеликан“ АД е българско, публично, акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено на 5 август 2004 г., в град София като инвестиционно дружество от отворен тип. Инвестиционното дружество осъществява своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Преглед на дейността

Основна цел на Инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при умерен риск („балансирано инвестиционно дружество“). Инвестиционното дружество следва инвестиционна политика, предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Инвестиционното дружество следва политика на активно управление на своя портфейл.

Дейността на Инвестиционното дружество се управлява от „КД Инвестмънтс“ ЕАД („Управляващото дружество“) съгласно сключен между тях договор.

Управлението на дейността е в изпълнение на инвестиционната политика от страна на Управляващото дружество и включва: анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа, ревизия на този портфейл и оценка на неговата ефективност. За целта Управляващото дружество взема инвестиционни решения и нарежда тяхното изпълнение на инвестиционни посредници, упълномощени от Съвета на директорите на Инвестиционното дружество.

Цялостната дейност на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на Инвестиционното дружество. Развилата се финансово-икономическа криза в света през 2008 г. бе съпроводена със сериозен отлив на инвеститори от финансовите пазари.

През 2008 г. бе извършено преизчисление в Нетната стойност на активите на инвестиционно дружество КД Пеликан АД, поради установена техническа грешка, в резултат на която в периода от 8 януари 2008 г. до 25 септември 2008 г. са били обявени завишени емисионни стойности. С решение на СД на „КД Инвестмънтс“ на всички инвеститори, чиито поръчки са били изпълнени по завишена емисионна стойност, са възстановени съответните суми в предвидения в чл. 40, ал. 1 от Наредба № 25 срок.

Съгласно изискването на чл. 40, ал. 2 от Наредба № 25, на ИД „КД Пеликан“ АД е възстановена разликата, дължаща се на завишена цена на обратно изкупуване, за сметка на управляващото дружество. Общата сума, изплатена за компенсиране на инвеститорите в КД Пеликан, е в размер на 6 хил. лв. Разликата, дължаща се на завишена цена на обратно изкупуване, е възстановена на „КД Пеликан“ за сметка на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД. Общата сума, с която е компенсирано „КД Пеликан“ от УД „КД Инвестмънтс“, е 4 хил. лв.

Инвестиционна политика

КД Пеликан АД е балансиран тип инвестиционно дружество, което възнамерява да инвестира 50% от паричните средства на своите акционери в акции и 50% в ценни книжа с фиксирана доходност /ДЦК, облигации, банкови депозити и други/. Инвестициите в акции ще бъдат изключително вложения в акции на български емитенти.

Съгласно ЗППЦК, наредбите по неговото прилагане и устава на дружеството КД Пеликан АД може да инвестира в следните активи:

До 50 на сто от активите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар в Р България, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Инвестиционна политика (продължение)

До 50 на сто от активите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или БНБ, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;

Най-малко 10 на сто от активите ще бъдат инвестирани в свръхликвидни инструменти - парични средства, безсрочни или със срок до 90 дни банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни

Структура на инвестиционния портфейл на ИД КД Пеликан АД през 2008г.:

Видове инструменти	Дял от нетните активи в баланса към 31.03.2008 г.	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2008 г.
Акции	33.71%	15.13%
Корпоративни облигации и ДЦК	19.72%	31.29%
Депозити (вкл. Лихви)	41.11%	52.09%
Разплащателни сметки(вкл. лихви)	5.65%	1.91%
Други	0.03%	0.00%

Структура на капитала към 31 декември 2008 г.

Акционер	Брой акции	Дялово участие
Словеника Живление ДД	157,545	54%
КД Груп ДД	49,999	17%
КД Живот АД	7,881	3%
Физически лица	77,806	26%
	293,231	100%

През годината Инвестиционното дружество е издал 33,213 броя акции с номинал 10 лева на една акция на обща емисионна стойност 667 хил. лв. Дружеството е изкупил обратно 34,275 броя акции с номинал 10 лева на една акция на обща стойност 583 хил. лв. Дружеството е отчетел 84 хил. лева нетно увеличение на своите активи от сделки с акции.

Управление

“КД Пеликан” АД има едностепенна система на управление. На общо събрание на акционерите на “КД Пеликан” АД, проведено на 30 юни 2008 г. бяха направени промени в състава на съвета на директорите на Дружеството. Съвета на директорите към 31 декември 2008 г. включва:

- Георги Бисерински
- Жига Хиенг
- Ангел Ангелов

През 2008 г. са изплатени възнаграждения в размер на 1 хил. лв. на членове от Съвета на директорите на Дружеството. Не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета не участват търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават на 25 на сто от капитала на търговски дружества. Георги Бисерински участва в Съвета на директорите на УД КД Инвестмънтс АД като изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Организационна структура и персонал

Инвестиционното дружество разполага с 'Директор за връзка с акционерите'. Няма други длъжности тъй като всички други дейности свързани с оперирането на Инвестиционното дружество се извършват от Управляващото дружество.

Управление на финансовия риск

Дружеството е изложен на редица финансови рискове. Те са описани в Бележка 16 към финансовия отчет на Дружеството.

Резултати за текущия период

Дружеството е отчетел 2,536 хил. лв. намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване за годината завършваща на 31 декември 2009 г. от операции (2007: увеличение 1,930 хил. лв.).

Стратегия и цели за 2009 г.

Основна цел на дружеството е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на вложенията чрез реализиране на капиталовата печалба при умерен риск. Основната стратегия ще бъде управлението на инвестиционния портфейл на дружеството чрез избор на финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

ИД КД Пеликан АД възнамерява да поддържа балансиран портфейл от финансови инструменти.

Дружеството ще инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗППЦК, съответните наредби по негово приложение и предвидени в Устава на дружеството:

- Ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;
- Ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата или от БНБ, както и от квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;
- Квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от местни или чуждестранни общини;
- Ипотечни облигации и други дълго ви ценни книжа издадени от български банки или чуждестранни банки;

Отговорности на ръководството на управляващото дружество ("Ръководството")

Според българското законодателство Ръководството трябва да изготвя финансови отчети за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава отговорността си за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския съюз (МСФО).

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към горепосочените отговорности по време на изготвянето на финансовия отчет.



Георги Бисерински и Неди Петрова
Изпълнителни директори на
КД Инвестмънтс ЕАД

ИД КД ПЕЛИКАНАД
София 30 март 2009 г.

KD Pelikan¹

КД Пеликан АД
София 1142, бул. "Фр. Нансен" 9, ет. 2