



**ТРИМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ИД „НАДЕЖДА” АД
КЪМ 30.09.2010 Г.**

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода 01.01.2010 – 30.09.2010 г.

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

	Бележки	30.09.2010	30.09.2009
Финансови приходи	4	597	996
Финансови разходи	5	508	788
Нетен резултат от финансови операции		89	208
Разходи за материали и външни услуги	6	54	53
Разходи за персонала	7	70	81
Разходи за амортизация	8	-	5
Общо разходи		124	139
Печалба/Загуба преди данъци		(35)	(208)
Печалба/Загуба за годината		(35)	69
Други всеобхватни приходи и разходи		-	-
Разходи за данъци върху другите всеобхватни приходи и разходи		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		(35)	69

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 16 са неразделна част от финансовия отчет.



Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30.09.2010 г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	9	1 354	2 089
Текущи финансови активи	10	2 965	2 313
Вземания	11	79	57
		<u>4 398</u>	<u>4 459</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 398</u>	<u>4 459</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	12	3 935	3 935
Резерви	13	494	576
Непокрита загуба от минали години		-	-
Текуща печалба/ загуба		(35)	(82)
Общо собствен капитал		<u>4 394</u>	<u>4 429</u>
Текущи пасиви			
Текущи задължения	14	4	30
		<u>4</u>	<u>30</u>
Общо пасиви		<u>4</u>	<u>30</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>4 398</u>	<u>4 459</u>

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 16 са неразделна част от финансовия отчет.



Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

За периода 01.01.2010 – 30.09.2010 г.

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

	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпределена печалба/непокрита загуба	Общо
На 1 януари 2009 г.	3 935	5 008	250	(4 682)	4 511
Печалба или загуба за годината	-	(4 682)	-	4 682	-
Разпределение на печалбата	-	-	-	(82)	(82)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
На 31 декември 2009 г.	3 935	326	250	(82)	4 429
На 1 януари 2010 г.	3 935	326	250	(82)	4 429
Покриване на загуба	-	(82)	-	82	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(35)	(35)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
На 31 март 2010 г.	3 935	244	250	(35)	4 394

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 16 са неразделна част от финансовия отчет.



Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

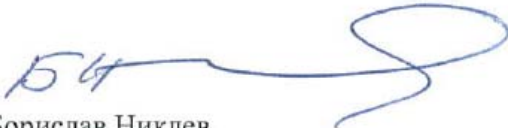
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2010 – 30.09.2010 г.

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

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	1 063	810
Плащания по покупка на финансови активи	(1 764)	(388)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	135	133
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(4)	(5)
Получени дивиденди	8	29
Приходи от валутни операции	(24)	-
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	<u>(586)</u>	<u>579</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(76)	(79)
Плащания свързани с възнаграждения	(71)	(81)
Други плащания по неспециализираната инвестиционна дейност	(2)	(1)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	<u>(149)</u>	<u>(161)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Ефект от промяна на валутните курсове	-	(1)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>(732)</u>	<u>417</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	<u>2 089</u>	<u>2 203</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	<u>1 354</u>	<u>2 620</u>

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 16 са неразделна част от финансовия отчет.



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.

Следните нови изменения на стандарти са задължителни за първи път през 2009 г.:

- Прилагането на МСС 1 (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата и заглавията на основните финансови отчети и представянето на някои елементи в тях. Това също води и до допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на дружеството остават непроменени. Въпреки това, някои елементи, които се признават директно в обствения капитал, сега се представят и в друг всеобхватен доход, като например даренията. МСС 1 влияе върху представянето на промените в собствения капитал, свързани с транзакции на собствениците, и въвежда прилагането на Отчет за всеобхватния доход.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за Дружеството.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Дружеството не прилага програми за лоялност на клиентите.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
- КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собствениците, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Дружеството не е разпределяло непарични активи на собствениците си.
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Дружеството не използва в дейността си прехвърляне на активи от клиенти.
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане. Дружеството не е задължено и не прилага отчитане по сегменти.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации” и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия”, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия”, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Тези промени не са приложими за Дружеството.

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 възнаграждение 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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

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 сетълмента.

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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

$$R = N_n \times P_n,$$

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

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

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 левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Политики по управление на риска

ИД Надежда АД има изготвени Правила за оценка и управление на риска, който 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:

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Оценка на краткосрочните задължения

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

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 до девет 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>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Приходи от операции с финансови активи	57	21
Приходи от преоценка на финансови активи	356	728
Приходи от лихви депозити	68	106
Приходи от лихви по ценни книжа	64	50
Приходи от дивиденди	13	77
Приходи от промяна във валутните курсове	39	14
Общо	<u>597</u>	<u>996</u>

5. Финансови разходи

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Разходи от операции с финансови активи	-	25
Разходи от преоценка на финансови активи	451	742
Разходи от промяна във валутните курсове	56	20
Други (банкови такси и комисионни)	1	1
Общо	<u>508</u>	<u>788</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

6. Разходи за материали и външни услуги

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Разходи на външни услуги	53	52
Разходи за материали	<u>1</u>	<u>1</u>
Общо	<u>54</u>	<u>53</u>

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>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Разходи за заплати	63	75
Разходи за осигуровки	<u>7</u>	<u>6</u>
Общо	<u>70</u>	<u>81</u>

През отчетния период персоналот 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 (трудова договор)
- Вътрешен контрол (трудова договор)
- Хигиенист (трудова договор)

8. Разходи за амортизации

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Разходи за амортизации	-	5
Общо	<u>-</u>	<u>5</u>

9. Парични средства

	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Парични средства в банкови сметки	545	481
Краткосрочни депозити	<u>809</u>	<u>1 608</u>
Общо	<u>1 354</u>	<u>2 089</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват веднъж годишно на 31 декември. Краткосрочните депозити са със срок – между три и дванадесет месеца, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

10. Финансови активи държани за търгуване

10.1 Държавни ценни книжа

	Брой 30.09.2010	Стойност хил. лв. 30.09.2010	% от актива	Брой 31.12.2009	Стойност хил. лв. 31.12.2009	% от актива
Министерство на финансите XS0145624432 EUR	500	107	2.43%	500	107	2.40%
Министерство на финансите XS0145623624 USD		-	-	850	135	3.03%
Общо		107	2.43%		242	5.43%

10.2. Капиталови ценни книжа

Структурно разпределение на активите:

	Брой 30.09.2010	Стойност хил. лв. 30.09.2010	% от актива	Брой 31.12.2009	Стойност хил. лв. 31.12.2009	% от актива
Алкомет АД	5 500	22	0.50%	-	-	-
Арома АД	12 000	10	0.23%	12 000	20	0.45%
БГ Агро АД	15 000	24	0.55%	15 000	26	0.58%
Бианор АД	5 742	14	0.31%	5 742	24	0.54%
Благоевград БТ АД	2 340	88	2.00%	2 000	70	1.57%
БТК АД	11 805	30	0.67%	17 905	50	1.12%
Българо-Американска Кредитна Банка АД	7 000	73	1.66%	6 000	102	2.29%
Валор Пропъртис АДСИЦ	150 000	150	3.41%	-	-	-
Гамакабел АД	4 000	80	1.81%	4 000	54	1.21%
Дебитум Инвест АДСИЦ	150 000	150	3.41%	-	-	-
Експат Дивелъпмент Фонд АДСИЦ	74 000	74	1.68%	-	-	-
ЗД Евроинс АД	30 000	41	0.93%	30 000	43	0.96%
ИХ България АД	46 617	62	1.42%	44 963	79	1.77%
Каолин АД	10 000	46	1.05%	-	-	-
Ломско пиво АД	44 329	24	0.55%	44 329	32	0.72%
М+С Хидравлик АД	22 500	128	2.92%	-	-	-
Медийни системи АД	19 250	13	0.29%	19 250	19	0.43%
Медика АД	48 000	91	2.07%	48 000	73	1.64%
Първа Инвестиционна Банка АД	90 000	172	3.91%	90 000	205	4.60%
Северкооп Гъмза АД	11 586	7	0.16%	11 586	10	0.22%
Софарма АД	30 000	118	2.67%	30 000	117	2.62%

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Софарма Имоти АДСИЦ	3 400	9	0.20%	3 400	8	0.18%
УД ПФБК Асет Мениджмънт АД	-	-	-	5 000	50	1.12%
Трейс Груп Холдинг АД	2 398	118	2.69%	-	-	-
Фазерлес АД	3 200	111	2.53%	3 200	116	2.60%
ФЗЗ Мелинвест АДСИЦ	120 228	67	1.52%	141 450	113	2.53%
ФНИ България АДСИЦ	125 000	46	1.04%	125 000	47	1.05%
Химко АД	31 100	2	0.04%	31 100	3	0.06%
GAZPROM OAO SPON ADR	3 000	89	2.02%	-	-	-
Общо		1 859	42.24%		1 494	33.50%

10.3 Дългови ценни книжа

	Брой 30.09.2010	Стойност хил. лв. 30.09.2010	% от актива	Брой 31.12.2009	Стойност хил. лв. 31.12.2009	% от актива
Обединена Млечна Компания АД	100	29	0.66%	100	85	1.91%
ЕТАП Адресс АД	83	38	0.87%	83	61	1.37%
Източна Газова Компания АД	125	243	5.53%	125	240	5.38%
DB CAPITAL FUNDING XI	200	422	9.59%	-	-	-
First Investment FIN BV	100	97	2.20%	-	-	-
БАКБ АД	87	170	3.87%	100	191	4.28%
Общо		999	22.72%		577	12.94%

11. Вземания

	30.09.2010	31.12.2009
Вземания от лихви по депозити	15	19
Вземания от лихви по дългови финансови инструменти	38	17
Данъци за възстановяване	21	21
Вземанияот съучастия	5	
Общо	79	57

12. Акционерен капитал

	30.09.2010	31.12.2009
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	3 935	3 935

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

13. Резерви

	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Общи резерви	244	326
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	<u>494</u>	<u>576</u>

С Решение на Общото събрание на акционерите от 29.06.2010 г. с част от резервите беше покрита загубата за 2009 г. в размер на 82 хил. лева

14. Текущи задължения

	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Задължения към членовете на СД	3	4
Задължения към Управляващото дружество	-	22
Задължения към акционери	1	1
Задължения за одит	-	3
Общо	<u>4</u>	<u>30</u>

15. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Брой акции към края на годината	3 935 119	3 935 119
Средно-претеглен брой акции	3 935 119	3 935 119
Нетна печалба/загуба от дейността, в лева	(34 967)	(82 133)
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	(0.01)	(0.02)

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

16. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, след датата на баланса, които да променят финансовите отчети към 30.09.2010 г. или да изискват оповестявания.