

ПИСМЕНИ МАТЕРИАЛИ
за редовно общо събрание на акционерите
на ИД "Надежда" АД,
свикано на 14.06.2012 г.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Тези писмени материали са изготвени на основание чл. 224 от Търговския закон (ТЗ) и чл. 34 от Устава на ИД "Надежда" АД и се предоставят безплатно на акционерите на дружеството. Ако материалите се предоставят на пълномощник на акционер, той следва да се легитимира с пълномощно. Редовното годишно общо събрание (ОС) на акционерите на ИД "Надежда" АД е свикано по реда на чл. 223 от ТЗ и чл. 115 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с покана, обявена в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, Министерство на правосъдието, република България и публикувана на електронната страница на дружеството. ОС на акционерите ще се проведе на 14.06.2012 г. от 10.00 часа на адрес: гр. София, ул. "Енос" № 2, ет. 5. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание, съгласно списък, издаден от "Централен депозитар" АД. Датата по предходното изречение за редовното заседание на общото събрание, свикано на 14.06.2012 г. е 31.05.2012 г. Само лицата, вписани като акционери на дружеството на тази дата имат право да участват и гласуват на общото събрание. Регистрацията на акционерите за участие в редовното ОС на акционерите ще се извърши от 9.00 часа до 9.50 часа, преди началото на събранието. Дружеството е издало 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) броя акции с право на глас. За участие в редовното ОС физическите лица – акционери представят документ за самоличност, а юридическите лица – акционери представят актуално удостоверение за търговска регистрация, както и документ за самоличност на законния представител.

Правила за гласуване чрез пълномощник: В случай на представителство на акционер в общото събрание на основание чл. 30, ал. 2 от Устава на ИД "Надежда" АД е необходимо представяне и на изрично писмено пълномощно за конкретното събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. В случаите когато юридическото лице не се представлява от законния си представител, пълномощникът представя документ за самоличност, актуално удостоверение за търговска регистрация на дружеството – акционер и изрично писмено пълномощно за конкретното събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. В случай на представителство на акционер на дружеството от юридическо лице – пълномощник се представя освен документ за самоличност на представляващия дружеството - пълномощник, актуално удостоверение за търговска регистрация на дружеството – пълномощник и изрично писмено пълномощно за конкретното събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. На основание чл. 116, ал. 4 ЗППЦК преупълномощаване с правата предоставени на пълномощника съгласно даденото му пълномощно, е нищожно както и пълномощно, дадено в нарушение на разпоредбата на чл. 116, ал. 1 ЗППЦК. Документите, издадени на чужд език трябва да бъдат съпроводени с легализиран превод на български език. Съветът на директорите на дружеството предоставя образец на писмено пълномощно на хартиен и електронен носител, заедно с материалите за общото събрание. Образецът на пълномощно е на разположение и на електронната страница: www.ffbham.bg. Дружеството ще получава и приема за валидни уведомления и пълномощни по електронен път на следната електронна поща: lyankov@ffbh.bg, като електронните съобщения следва да са подписани с универсален

електронен подпис от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ на пълномощно, също подписан с електронен подпис.

Дневният ред за провеждане на редовното ОС на акционерите е посочен в текста на публикуваната в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, Министерство на правосъдието, Република България и на електронната страница на дружеството поканана. Този дневен ред представлява проект-предложение за провеждане на събранието. ОС на акционерите не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а ТЗ, освен когато на събранието са представени всички акции и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. По посочените в поканата точки от дневния ред акционерите имат право на предложения за вземане на решения, различни от обнародваните с поканата и посочените в настоящите писмени материали проекти за решения. Писмените материали, свързани с дневния ред на редовното общо събрание, са на разположение на акционерите всеки работен ден от 9.00 ч. до 17.00 ч. на адреса на управление на дружеството: гр. София, ул. "Енос" № 2, ет. 5. Поканата заедно с писмените материали по точките от дневния ред на събранието са публикувани на електронната страница: www.ffbham.bg за времето от обявяването на поканата в търговския регистър до приключване на общото събрание.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на 223а от Търговския закон. Не по-късно от 15 дни преди откриването на събранието тези акционери представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложението дневен ред. Най-късно на следващия работен ден след обявяване, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството, както и на Комисията за финансов надзор.

По време на общото събрание, акционерите на дружеството имат право да поставят въпроси по всички точки от дневния ред, както и въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали последните са свързани с дневния ред.

Регистрацията на акционерите за участие в редовното ОС ще се извърши от 9.00 часа до 9.50 часа, преди началото на събранието. При липса на кворум, на основание чл. 227 от ТЗ, събранието ще се проведе на 29.06.2012 г. от 10.00 часа на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от ТЗ.

II. ДНЕВЕН РЕД

“На основание чл. 32, ал. 1 и чл. 33, ал. 1 от Устава на дружеството и във връзка с разпоредбите на чл. 222, и чл. 223 от ТЗ, Съветът на директорите (СД) на ИД "Надежда" АД свиква редовно Общо събрание на акционерите (ОС) на 14.06.2012 г. от 10.00 часа на адрес: гр. София, ул. "Енос" № 2, ет. 5, при следния дневен ред: 1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2011 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2011 г. 2. Отчет на Одитния комитет. Проект за решение: ОС приема отчета на Одитния комитет. 3. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2011 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2011 г. 4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г. 5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г. 6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2011 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2011 г. 7. Определяне възнаграждението на членовете на СД на дружеството. Проект за решение: ОС приема предложението на СД възнаграждението на членовете да остане без промяна. 8. Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2011 г. Проект за решение: ОС приема решение финансовия резултат – загуба на дружеството за 2011 г. да бъде отнесена в загуби от минали години. 9. Изменение и допълнение на Устава на ИД "Надежда" АД. Проект за решение: ОС променя Устава на ИД "Надежда" АД съгласно предложения от СД проект за изменение и допълнение на Устава 10. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2012 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2012 г., съгласно предложение на одитния комитет. 11. Разни.

По т. 1 от дневния ред: **Отчет на СД за дейността на дружеството през 2011 г.**

Проект за решение: **ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2011 г.**

По т. 2 от дневния ред: **Отчет на Одитния комитет.**

Проект за решение: **ОС приема отчета на Одитния комитет.**

По т. 3 от дневния ред: **Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2011 г.**

Проект за решение: **ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2011 г.**

Директорът за връзки с инвеститорите:

1. осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;

2. отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

3. води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на управителния и надзорния орган на дружеството;

4. отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до КФН, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;

5. води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.

Директорът за връзки с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на управителен или контролен орган или прокуриснт на публичното дружество.

По т. 4 от дневния ред: **Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2011г.**

Проект за решение: **ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.**

По т. 5 от дневния ред: **Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.**

Проект за решение: **ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.**

Съгласно действащото законодателство годишното приключване и разпределението на печалбата на дружеството за изтеклата/те година/ни, ако има такава, се извършва като СД съставя годишен финансов отчет и доклад за дейността си и ги представя на избрания/те по предложение на Одитния комитет регистриран/и одитор/и.

Според изискванията на Закона за счетоводството предприятията съставят годишен финансов отчет към 31 декември в хиляди левове. Финансовият отчет трябва вярно и честно да представя имущественото и финансовото състояние на предприятието, отчетения финансов резултат, промените в паричните потоци и в собствения капитал. Ръководството на предприятието е отговорно за съставянето на финансовите му отчети, които трябва да дават вярна и честна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността, паричните потоци и измененията в собствения капитал на предприятието.

Годишният финансов отчет на ИД "Надежда" АД е проверен от избрания регистриран одитор. Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на устава за годишното приключване. Одиторът е отговорен за добросъвестната и безпристрастната проверка и за запазване на дружествените тайни.

По т. 6 от дневния ред: **Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2011 г.**

Проект за решение: **ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2011 г.**

Съгласно действащото законодателство членовете на СД имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета и разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на изпълнителния директор. Членовете на СД са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството. Членовете на СД отговарят солидарно за вредите, които са причинили на дружеството. Всеки от членовете на СД може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпили вреди.

По т. 7 от дневния ред: **Определяне възнаграждението на членовете на СД на дружеството.**

- Проект за решение: **ОС приема предложението на СД възнаграждението на членовете да остане без промяна.**
- По т. 8 от дневния ред: **Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2011 г.**
- Проект за решение: **ОС приема решение финансовия резултат – загуба на дружеството за 2011 г. да бъде отнесена в загуби от минали години.**
- По т. 9 от дневния ред: **Изменение и допълнение на Устава на ИД "Надежда" АД.**
- Проект за решение: **ОС променя Устава на ИД "Надежда" АД съгласно предложения от СД и приложен проект за изменение и допълнение на Устава**
- По т. 10 от дневния ред: **Избор на регистриран одитор на дружеството за 2012 г.**
- Проект за решение: **ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2012 г., съгласно предложение на одитния комитет.**
- По т. 11 от дневния ред: **Разни.**



**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ИД НАДЕЖДА АД
към 31.12.2011 г.**

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИД „НАДЕЖДА” АД 2011 г.

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 03.07.1998 г., преиздадено с Решение № 02-ИД от 06.01.2006 г.

Дейността на ИД Надежда АД по чл. 164, ал.1 от ЗППЦК се управлява от Управляващо дружество “ПФБК Асет Мениджмънт” АД, съгласно договор влизащ 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 едностепенна система на управление от Съвета на директорите в тричленен състав:

- Борислав Кирилов Никлев – Изпълнителен директор и Председател на СД
- Велислава Невянова Иванова – Зам. председател на СД
- Стоян Николов Николов– Член на СД

Към 31.12.2011 г. членовете на Съвета на директорите притежават акции на дружеството, както следва:

Борислав Кирилов Никлев притежава 25 537 бр. 0.65% от капитала

Стоян Николов Николов – 3 094 бр. 0.07 % от капитала

Велислава Невянова Иванова – не притежава акции на дружеството

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.

Директор за връзка с инвеститорите на ИД ”Надежда” АД е Любомир Михайлов Янков, адрес за кореспонденция: гр.София, ул.”Енос” 2 ет.5, тел. 810 64 48, емейл: lubomir.yankov@ffbh.bg

2. Инвестиционна дейност и финансово състояние на ИД „Надежда” АД през 2011 г.

Основната инвестиционна цел на Дружеството е чрез създаване на балансиран портфейл от ценни книжа и инструменти на паричния пазар с оптимално съчетаване на висока доходност и умерен риск, да гарантира интересите на акционерите си. Изборът на вида на активите, в които се инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Също така изборът на емитенти, в които се инвестира, не е ограничен до големината на пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а е определен единствено от

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на ИД "Надежда" АД. Инвестиционната политика не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на географското разпределение на придобиваните активи.

През 2011 г. дружеството, възползвайки се от регулаторните възможности, инвестираше както на местните, така и на чуждестранни регулирани пазари.

За да изпълни основната си цел инвестиционният портфейл на дружеството през изтеклата година беше структуриран по следния начин:

- капиталови и дългови финансови инструменти, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната;
- капиталови и дългови финансови инструменти, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки на ЕС и трети държави;
- ценни книжа, издадени или гарантирани от Правителството на Република България;
- финансови инструменти, които не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа;
- инструменти на паричния пазар.

2.1. Структура на активите на ИД "Надежда" АД

Обем и структура на активите на ИД "Надежда" АД по видове финансови инструменти към 31.12.2010 г. и 31.12.2011 г.:

Актив/ Емитент	Стойност на актива	% от актива	Стойност на актива	% от актива
	хил. лева		хил. лева	
	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
Парични средства в разплащателни сметки	575	13.82%	525	11.40%
Депозити	235	5.65%	829	18.00%
ДЦК	103	2.47%	106	2.30%
Корпоративни облигации	560	13.45%	822	17.85%
Ипотечни облигации	131	3.15%	170	3.70%
Акции, в т.ч.:	2 485	59.71%	2 068	44.92%
Финанси	959	23.04%	749	16.26%
Енергетика	189	4.53%	112	2.43%
Суровини и материали	240	5.77%	81	1.76%
Индустрия	523	12.55%	490	10.64%
Потребителски стоки	20	0.49%	0	0.00%
Потребителски стоки от първа необходимост	104	2.49%	151	3.29%
Телекомуникационни услуги	17	0.40%	33	0.71%
Здравеопазване	191	4.60%	249	5.41%
Земеделие	65	1.56%	0	0.00%
Информационни технологии	52	1.26%	41	0.90%
Диверсифицирани финансови продукти	79	1.91%	108	2.35%
Диверсифицирани холдинги	46	1.11%	54	1.17%
Вземания	73	1.75%	84	1.83%
Общо активи	4 162	100%	4 604	100%

Активите на ИД „Надежда“ АД спаднаха с 9.6% през 2011 г. до 4.16 мил. лв, поради спад на цените на акциите на българските и руски компании, в които инвестираме. Въпреки силното начало на капиталовите пазари в началото на 2011 г., през лятото и есента бяхме свидетели на значителни спадове на акциите в глобален мащаб, отдръпване на инвеститорите от възникващите пазари и сериозно увеличение на волатилността. Основната причина зад

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

негативното развитие бе разрастването на европейската дългова криза и разпространението и към Италия, както и цялостното забавяне на глобалната икономика. Следвайки световните тенденции БФБ-София бе сред най-добре представящите се капиталови пазари през първото тримесечие на 2011 г., но след това забелязахме значително намаляване на интереса към българските акции, поради силната обвързаност на българската икономика с тази на Европейския съюз. В резултат Софикс отстъпи с 11% през 2011 г., но по-големи спадове бяха донякъде ограничени от ниската ликвидност на БФБ-София.

Руските индекси загубиха средно около 20% през изминалата година като страховете от забавяне на световната икономика, бяха допълнени от началото на граждански протести след парламентарните избори през декември. Въпреки мирния си характер, те бяха причина за отдръпване на повечето чужди инвеститори през периода.

През 2011 г. продължихме да следваме стратегията за географска диверсификация на портфейла от акции на ИД „Надежда” АД като инвестициите ни в компании от бившия Съветски съюз нараснаха до 10% от активите, спрямо 5% към края на 2010 г. Същевременно, инвестициите в акции на български компании нарасна до 50% спрямо 40% от активите в предходния период. В секторно отношение ние увеличихме инвестициите си в компании от финансовия сектор като средство за широк достъп до икономическото развитие на регионите, в които инвестираме. Други по-съществени увеличения бяха направени в сектори индустрия, суровини и материали и енергетика, където спадовете от средата на година отвориха възможности за инвестиции при изгодни нива. Основните ни чуждестранни инвестиции към 31.12.2011 г са насочени към пазарни ETF-и и по-дефанзивни сектори като енергетика и земеделие. Нетният резултат от следваната стратегия бе увеличение на инвестициите в акции до близо 60% от активите на ИД „Надежда” АД спрямо 45% към края на 2010 г.

През периода бяхме по-активни в управлението на портфейла ни от облигации, поради по-динамичната обстановка, предизвикана отново от европейската дългова криза. В резултат на взетите от нас инвестиционни решения инвестициите в облигации на ИД „Надежда” АД към 31.12.2011 г. намаляха до 19.1% от активите спрямо 23.5% към 31.12.2010 г..

Изпълнението на инвестиционната политика доведе до намаление на средствата по депозити до 5.7% от активите спрямо 18% в предходния период. Паричните средства по разплащателни сметки нараснаха до 13.8% спрямо 11.4% към 31.12.2010 г.

Към края на отчетния период нивото на вземанията на ИД „Надежда” АД е 1.8% от активите, подобно на състоянието към края на 2010 г.

2.2. Структура на пасивите на ИД „Надежда” АД

Пасив	Стойност	% от	Стойност	% от
	хил.лева	пасива	хил.лева	пасива
	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към съвета на директорите	4	13.34%	4	13.34%
Задължения към управляващото дружество	21	70.00%	22	73.33%
Задължения към акционерите	1	3.33%	1	3.33%
Задължение към персонала	1	3.33%	-	-
Задължения към ДЕС	3	10.00%	3	10.00%
Общо пасиви	30	100.00%	30	100.00%

Към края и на двата отчетни периода ИД „Надежда” АД има само текущи пасиви. През 2011 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения. Най – голям дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество – 21 хил. лева или 70 % от общата сума на пасивите.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

2.3. Резултати от дейността на ИД „Надежда” АД за 2011 г.

Приходи	31.12.2011 г. (хил.лв.)	31.12.2010 г. (хил.лв.)
Приходи от операции с финансови активи	24	61
Приходи от преценка на финансови активи	1 059	659
Приходи от участия	67	14
Приходи от лихви	110	175
Приходи от промяна на валутните курсове	23	66
Други приходи	1	-
Общо приходи	1 284	975

За 2011 г. общият размер на приходите на ИД „Надежда” АД е 1 284 хил. лева. Най-голяма тежест имат приходите от преценка на финансови активи 82% от общите приходи, следват приходите от лихви, които представляват 9% от общите приходи. През 2011 г. се наблюдава увеличение на приходите на дружеството в сравнение с 2010 г., приблизително с 32%.

Разходи	31.12.2011 г. (хил.лв.)	31.12.2010 г. (хил.лв.)
Разходи от операции с финансови активи	26	-
Разходи от преценка на финансови активи	1 428	551
Други финансови разходи	2	2
Разходи от промяна във валутните курсове	42	75
Разходи за външни услуги и материали	110	104
Разходи за персонала	97	98
Други разходи	21	-
Общо разходи	1 726	830

През 2011 г. разходите на дружеството се увеличиха с близо 108 % в сравнение с 2010 г, като основната тежест е при разходите от преценка на финансовите активи, вследствие по-големия процент на тези активи в портфейла на дружеството и негативните тенденции на финансовите пазари през годината. Други разходи са формирани в следствие на отписано по давност данъчно вземане.

По-долу в таблицата са посочени обобщените резултати от дейността на дружеството

	31.12.2011 г. (хил.лв.)	31.12.2010 г. (хил.лв.)
Общи приходи за дейността	1 284	975
Общо разходи за дейността	1 726	830
Печалба (загуба) за периода	(442)	145

Всички приходи и разходи през 2011 г. са в резултат на обичайната дейност на ИД “Надежда” АД.

3. Ликвидност

През 2011 г. ИД “Надежда” АД спазва стриктно Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства, одобрени от Съветът на директорите на дружеството и Комисията за финансов надзор (КФН).

Към 31.12.2011 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 3 205 хил. лева, парични средства 810 хил. лева и краткосрочни вземания 73 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

4. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на ИД “Надежда” АД през 2011 г. са изцяло вътрешни и се формират от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализираният финансов резултат.

За периода 01.01.2011 г. до 31.12.2011 г. дружеството не е ползвало външни капиталови ресурси.

Основният капитал на дружеството е записан и изцяло внесен и е в размер на 3 935 хил. лева. Акциите на дружеството са безналични, поименни, обикновени с право на един глас всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съизмерени с номиналната ѝ стойност.

В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на дружеството.

Собствен капитал	Към 31.12.2011 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	389
Финансов резултат	(442)
Общо собствен капитал	4 132

5. Нетна стойност на активите на ИД „Надежда” АД

Нетната стойност на активите на дружеството се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на ИД “Надежда” АД одобрени от КФН. НСА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на дружеството. НСА на една акция се определя като НСА се раздели на общия брой емитирани акции.

	Към 31.12.2011 г. (хил. лева)
Общо нетни активи в началото на периода	4 574
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	1.17
Общо нетни активи в края на периода	4 132
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	1.05

Нетна стойност на активите на една акция в края на 2011 г. е 1.05 лева, което е намаление с 10,3% спрямо края на 2010 г.

6. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

7. Предвиждано развитие на дружеството за 2011 г.

Развитието на дейността на ИД „Надежда” АД, измерено в изменение на нетната стойност на активите, през настоящата година ще се определя от действието на няколко независещи от управлението на дружеството фактора:

- затагането на фискалната политика на развитите държави и по специално на тези от Европейския Съюз – основен търговски партньор на България - и неговото влияние върху продължителността на рецесията, която е обхванала или ще обхване повечето страни от региона;
- разрешаването на проблемите с високата задлъжнялост на развитите държави, в частност Европейския съюз, което поддържа рисковите премии по държавните облигации на някои страни от региона на прекалени високи, неустойчиви нива;
- възможност за разслабване на паричната политика в САЩ и Китай, което най-вероятно ще подобри ликвидността и ще доведе до ръстове на капиталовите пазари, но ще ускори инфлацията, която в момента се забавя спрямо високите нива от средата на 2011 г.;
- общото макроикономическо развитие на България, включително риска от нова рецесия поради намалялото търсене в експортния сектор, продължаващото ниско ниво на кредитиране, високата безработица, свитото потребление и други;
- макроикономическото развитие на останалите източноевропейски държави, където наред с общите макроикономически рискове се забелязва и засилена намеса на правителствата в контрола на финансовите пазари в Унгария и затагане на фискалната политика в останалите държави;
- ниската ликвидност на българската фондова борса, която може да продължи до активизирането на чуждите инвеститори;
- високата безработица и задлъжнялост на домакинствата в България ще продължи да прави по-интересни и предпочитани вложенията в по-нискорисковите и ликвидни депозити.

Целта на управляващото дружество през 2012 г е да подобри възвращаемостта на активите на ИД „Надежда” АД чрез по активно управление на портфейла ни от акции и облигации. По отношение на географското разпределение ние очакваме по-висок процент на инвестициите в чуждестранни акции през първата половина на 2012 г., поради по-високата ликвидност и атрактивните ценови нива. Външните ни позиции ще бъдат отново концентрирани в Русия, за която очакваме да бъде сред най-печелившите пазари през 2012 г., ако апетита за поемане на риск остане на текущите или по високи нива. През втората половина на 2012 г. можем да очакваме активизиране и на БФБ-София, след като започнат да се изчерпват атрактивните възможности на по-големите пазари в Източна Европа.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните компании в нашия портфейл след като получим по точна представа за продължителността на рецесията в Евроната. Силно положително развитие през 2012 г. очакваме за акциите на компаниите от финансовия сектор в Източна Европа, който беше силно подтиснат в края на 2011, поради очакванията, че някои големи западноевропейски банки може да се изтеглят или да ограничат финансирането за своите подразделения. За българския пазар, нашият фокус ще е насочен към банкови акции и циклични акции, както и фирми, които ще бъдат приватизирани през 2012 г.

По отношение на портфейла от облигации считаме, че той ще бъде насочен основно към еврови корпоративни облигации на емитенти от ЕС. При намаляване на лихвите по депозитите в България предвиждаме и инвестиция в държавни облигации на развиващи се държави в местна валута, постигната чрез директни покупки или борсово-търгуеми фондове.

Очакванията са към края на 2012 г. ИД „Надежда” АД да увеличи нетната стойност на активите си с около 10%-15%.

8. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

9. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

ИД “Надежда” АД има приета дългосрочна програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която е представена на КФН.

Дейността на Съвета на директорите и служителите в дружеството през 2011 г. е в съответствие с изискванията и предписанията на програмата.

Настоящият доклад за дейността на ИД “Надежда” АД е приет на заседание на Съвета на директорите проведено на 21 февруари 2012 г.

Дата: 21.02.2012



Борислав Никлев
Изпълнителен Директор



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода 01.01.2011 – 31.12.2011 г.

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

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
Финансови приходи	4	1 284	975
Финансови разходи	5	(1 498)	(628)
Нетен резултат от финансови операции		(214)	347
Разходи за материали и външни услуги	6	(110)	(104)
Разходи за персонала	7	(97)	(98)
Други разходи		(21)	-
Общо разходи		(228)	(202)
Печалба/Загуба преди данъци		(442)	145
Печалба/Загуба за годината		(442)	145
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		(442)	145

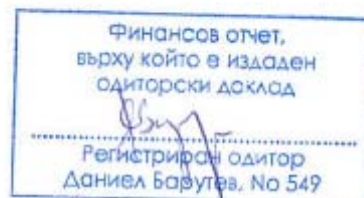
Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2012 г.

Пояснителните бележки от страница 13 до страница 24 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2011 г.

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

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	8	810	1 354
Текущи финансови активи	9	3 279	3166
Вземания	10	73	84
		4 162	4 604
ОБЩО АКТИВИ			
		4 162	4 604
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11	3 935	3 935
Резерви	12	639	494
Текуща печалба/ загуба	13	(442)	145
Общо собствен капитал		4 132	4 574
Текущи пасиви			
Текущи задължения	14	30	30
Общо пасиви		30	30
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
		4 162	4 604

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2012 г.
Пояснителните бележки от страница 13 до страница 24 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 01.01.2011 – 31.12.2011 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 2010 г.	3 935	326	250	(82)	4 429
Покриване на загуба	-	(82)	-	82	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	145	145
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	-	(82)	-	277	145
На 31 декември 2010 г.	3 935	244	250	145	4 574
На 1 януари 2011 г.	3 935	244	250	145	4 574
Разпределение на печалбата	-	145	-	(145)	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(442)	(442)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	-	145	-	(587)	(442)
На 31 декември 2011 г.	3 935	389	250	(442)	4 132

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2012 г.
Пояснителните бележки от страница 13 до страница 24 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2011 – 31.12.2011 г.

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	1 840	1 181
Плащания за покупка на финансови активи	(2 297)	(1 871)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	82	162
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(10)	(6)
Получени дивиденди	67	14
Приходи/разходи от валутни операции	(21)	(10)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	<u>(339)</u>	<u>(530)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(108)	(102)
Плащания свързани с възнаграждения	(95)	(98)
Други плащания по неспециализираната инвестиционна дейност	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	<u>(204)</u>	<u>(201)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Ефект от промяна на валутните курсове	(1)	(4)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>(544)</u>	<u>(735)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	<u>1 354</u>	<u>2 089</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<u>810</u>	<u>1 354</u>

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2012 г.

Пояснителните бележки от страница 13 до страница 24 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ИД Надежда АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

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

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, Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране 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 влизащ 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 едностепенна 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.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО”), възприети от Дружеството към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение), действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение), действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение), действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варанти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, тъй като то не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Дружеството не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността му.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Дружеството е привело счетоводните политики, където е било необходимо в съответствие с тези изменения, като тези изменения не са оказали влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 3 Бизнес комбинации: Опциите за оценка, които са на разположение за неконтролиращото участие (НКУ) бяха изменени. Единствено компоненти от НКУ, които представляват сегашно участие в собствеността, което дава право на притежателя си на пропорционален дял от нетните активи на предприятието в случай на ликвидация, следва да се оценяват или по справедлива стойност, или по пропорционалния дял на сегашното участие в собствеността на разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Всички други компоненти следва да се оценяват по справедливата им стойност на датата на придобиването. Това подобрение пояснява, че измененията в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания, МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които елиминират освобождаването от условно възнаграждение, не се прилагат за условно възнаграждение, което възниква от бизнес комбинации с дати на придобиване, предхождащи прилагането на МСФО 3 (преработен през 2008 г.). Това подобрение също изисква предприятието (при една бизнес комбинация) да осчетоводи замяната на сделките за плащане на базата на акции на придобиваното предприятие (съгласно задължение или доброволно), т.е. да отрази отделно възнаграждението и разходите след комбинацията.

МСФО 7 Финансови инструменти - Оповестявания: Изменението е предвидено с цел опростяване на предоставяните оповестявания чрез намаляване на обема на оповестяванията, свързани с притежаваните обезпечения и подобряването на оповестяванията чрез изискване на качествена информация, за да се представи контекста, в който се предоставя количествената информация.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Изменението пояснява, че предприятието може да представи анализ на всеки компонент от другия всеобхватен доход или в отчета за промените в собствения капитал, или в пояснителните бележки към финансовия отчет.

МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети: Това подобрение пояснява, че последващите промени в МС 27 направени в резултат на изменения на МСС 21 Ефекти от промени във валутните курсове, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и МСС 31 Дялове в съвместни предприятия се прилагат проспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. или по-рано, когато МСС 27 е приложен по-рано.

МСС 34 Междинно финансово отчитане: Това подобрение изисква допълнителни оповестявания за справедливи стойности и промени в квалификацията на финансови активи, както и промени в условните активи и пасиви в междинния съкратен финансов отчет.

КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите: Това подобрение пояснява, че когато справедливата стойност на отпуснатите кредити е оценена на база стойността на точките, за които те могат да бъдат използвани, сумата на отстъпките или стимулите, която се предоставя на клиенти, когато не участват в схемата за отпуснати точки, следва да се вземе предвид.

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 отчета за финансовото състояние, 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. 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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

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.

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

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 дружество 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.

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;

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

Развитието на дейността на ИД „Надежда” АД, през настоящата година ще се влияе в значителна степен от действието на няколко независещи от управлението на дружество рискови фактора:

затягането на фискалната политика на развитите държави и по специално на тези от Европейския Съюз – основен търговски партньор на България и Русия - и неговото влияние върху продължителността на рецесията, която е обхванала или ще обхване повечето страни от региона;

разрешаването на проблемите с високата задлъжнялост на развитите държави, в частност Европейския съюз, което поддържа рисковите премии по държавните облигации на някои страни от региона на прекалени високи, неустойчиви нива;

възможност за разхлабване на паричната политика в САЩ и Китай, което най-вероятно ще подобри ликвидността и ще доведе до ръстове на капиталовите пазари, но ще ускори инфлацията, която в момента се забавя спрямо високите нива от средата на 2011 г.;

общото макроикономическо развитие на България, включително риска от нова рецесия поради намалялото търсене в експортния сектор, продължаващото ниско ниво на кредитиране, високата безработица, свитото потребление и други;

макроикономическото развитие на останалите източноевропейски държави, където наред с общите макроикономически рискове се забелязва и засилена намеса на правителствата в контрола на финансовите пазари в Унгария и затягане на фискалната политика в останалите държави;

ниската ликвидност на българската фондова борса, която може да продължи до активизирането на чуждите инвеститори;

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират 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.

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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

4. Финансови приходи

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Приходи от операции с финансови активи	24	61
Приходи от преценка на финансови активи	1 059	659
Приходи от лихви депозити	30	83
Приходи от лихви по финансови инструменти	80	92
Приходи от дивиденди	67	14
Приходи от промяна във валутните курсове	23	66
Други финансови приходи	1	-
Общо	<u>1 284</u>	<u>975</u>

5. Финансови разходи

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Разходи от операции с финансови активи	26	-
Разходи от преценка на финансови активи	1 428	551
Разходи от промяна във валутните курсове	42	75
Други финансови разходи	2	2
Общо	<u>1 498</u>	<u>628</u>

6. Разходи за материали и външни услуги

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Разходи на външни услуги	109	103
Разходи за материали	1	1
Общо	<u>110</u>	<u>104</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 към „ПФБК” ООД. Разходите за независим финансов одит, включени в разходите за външни услуги са в размер на 3 хил. лв.

7. Разходи за персонала

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Разходи за заплати	86	89
Разходи за осигуровки	11	9
Общо	<u>97</u>	<u>98</u>

През отчетния период персоналет 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)

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

8. Парични средства

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Парични средства в банкови сметки	575	525
Краткосрочни депозити	235	829
Общо	<u>810</u>	<u>1 354</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват веднъж годишно на 31 декември. Краткосрочните депозити са със срок – до дванадесет месеца, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството. Те се олихвяват с договорените лихвени проценти от 4% до 6% годишно.

9. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Индустрия	Стойност на актива		Стойност на актива	
	хил. лева	% от актива	хил. лева	% от актива
	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
ДЦК	103	2.47%	106	2.30%
Корпоративни облигации	560	13.45%	822	17.85%
Ипотечни облигации	131	3.15%	170	3.70%
Акции, в т.ч.:	2 485	59.71%	2 068	44.92%
Финанси	959	23.04%	749	16.26%
Енергетика	189	4.53%	112	2.43%
Суровини и материали	240	5.77%	81	1.76%
Индустрия	523	12.55%	490	10.62%
Потребителски стоки	20	0.49%	0	0.00%
Потребителски стоки от първа необходимост	104	2.49%	151	3.29%
Телекомуникационни услуги	17	0.40%	33	0.71%
Здравеопазване	191	4.60%	249	5.41%
Земеделие	65	1.56%	0	0.00%
Информационни технологии	52	1.26%	41	0.90%
Диверсифицирани финансови продукти	79	1.91%	108	2.35%
Диверсифицирани холдинги	46	1.11%	54	1.17%
Общо	<u>3 279</u>	<u>78.78%</u>	<u>3 166</u>	<u>68.77%</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД
Категории финансови активи и пасиви

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Финансови активи</u>		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	73	63
Парични средства	<u>810</u>	<u>1 354</u>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	<u>3 279</u>	<u>3 166</u>
<u>Финансови пасиви</u>		
Задължения	<u>30</u>	<u>30</u>

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Сравнението между балансовите и справедливите стойности на финансовите инструменти е представено по-долу:

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Финансови активи</u>				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	73	63	73	63
Парични средства	<u>810</u>	<u>1 354</u>	<u>810</u>	<u>1 354</u>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	<u>3 279</u>	<u>3 166</u>	<u>3 279</u>	<u>3 166</u>
<u>Финансови пасиви</u>				
Задължения	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>30</u>

Матуритетната структура по остатъчен срок на активите и пасивите отразява очакванията на ръководството за тяхното възстановяване или изплащане:

	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Към 31 декември 2011 г.						
Вземания за лихви	-	28	45	-	-	73
Парични средства	810	-	-	-	-	810
ФА, отчитани по справедлива стойност	3 279	-	-	-	-	3 279
Общо активи	<u>4 089</u>	<u>28</u>	<u>45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 162</u>
Задължения	-	26	-	4	-	30
Общо пасиви	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>30</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД
10. Вземания

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Вземания от лихви по депозити	21	10
Вземания от лихви по дългови финансови инструменти	52	53
Данъци за възстановяване	-	21
Общо	<u>73</u>	<u>84</u>

11. Акционерен капитал

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</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>

12. Резерви

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Общи резерви	389	244
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	<u>639</u>	<u>494</u>

С Решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2011 г. печалбата за 2010 г. в размер на 145 хил. лева беше отнесена във фонд Резервен.

13. Неразпределена печалба/ непокрита загуба

Неразпределена печалба към 01.01.2011 г.	145
Във фонд „Резервен”	145
Печалба/Загуба за годината	(442)
Непокрита загуба към 31.12.2011 г.	(442)

14. Текущи задължения

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Задължения към членовете на СД	4	4
Задължения към Управляващото дружество	21	22
Задължения към акционери	1	1
Задължения за одит	3	3
Задължения към персонала	1	-
Общо	<u>30</u>	<u>30</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Задълженията към членовете на СД представляват гаранции за добро управление. Извън тези задължения останалите са текущи задължения, които са с различен срок на уреждане, максималният от които е 3 месеца.

15. Взаимоотношения с Управляващото дружество

Разходи, свързани с Управляващото дружество „ПФБК Асет Мениджмънт“ по силата на сключени договори:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Възнаграждение по договор за управление на дейността на ИД “Надежда” АД	94	88
Общо	<u>94</u>	<u>88</u>

16. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</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	(442 354)	145 301
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	(0.11)	0.04

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

17. Сделки със свързани лица

Възнаграждение на управленския персонал

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	57	54
- разходи за социални осигуровки	4	3
Общо	<u>61</u>	<u>58</u>

18. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, след датата на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2011 г. или да изискват оповестявания.

ОТЧЕТ
на Одитния комитет
на ИД „Надежда” АД
за 2011 година

Одитният комитет на ИД „Надежда” АД е създаден на основание чл. 40е, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит на Извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 19.01.2009 г. Членовете на комитета са:

- Велислава Невянова Иванова – Председател
- Борислав Кирилов Никлев
- Стоян Николов Николов

Общото събрание е определило 4 годишен мандат на Одитния комитет.

Съгласно разпоредбите на ЗНФО основните задачи и функции на Одитния комитет са :

- наблюдение на процесите по финансово отчитане в ИД „Надежда” АД;
- наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството;
- наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
- наблюдение на независимия финансов одит в предприятието;
- да извършва преглед на независимостта на избрания от Общото събрание регистриран одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително да наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на дружеството.

При изпълнение на своята дейност след направените справки и анализи, Одитния комитет констатира, че през 2011 г. не са допуснати нарушения, които да повлияят на вярното и точно представяне на дейността и финансовите резултати на ИД „Надежда” АД.

Настоящият отчет е изготвен въз основа на чл. 40л от ЗНФО.

07.05.2012 г.

Членове на Одитния комитет:


Велислава Невянова Иванова – Председател


Борислав Кирилов Никлев


Стоян Николов Николов

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО “НАДЕЖДА” АД ЗА 2011 ГОДИНА**

Уважаеми Акционери,

През 2011 година ИД “Надежда” АД продължи своите добри практики за разкриване на информация осигурявайки по-голяма прозрачност и гъвкавост в отношенията на дружеството с неговите акционери, потенциални инвеститори, регулаторните органи и средствата за масова информация. През годината от голямо значение беше ясното и изчерпателно мотивиране на причините свързани с инвестиционните решения взети от ръководството с цел органичаване ефекта на финансовата криза върху дружеството. ИД “Надежда” АД успешно изпълни задълженията си свързани с изисквания на нормативната уредба в Република България.

Дейност през 2011 година

Основната дейност на Директора за връзки през отчетната година беше свързана с осъществяване на ефективна комуникация между ИД “Надежда” АД, неговите акционери и регулаторните органи - Комисия за финансов надзор, Българска Фондова Борса АД – София, Българска Народна Банка и Централен депозитар АД, както и оказване на съдействие на ИД “Надежда” АД при спазване на задълженията му като публично дружество. В изпълнение на тези цели през 2011 година дейността по връзки с инвеститорите беше изцяло съсредоточена върху следните основни задължения:

- ✓ Предоставяне на информация относно дейността на дружеството на обществеността;
- ✓ Организиране и свикване на Годишното общо събрание на акционерите;
- ✓ Водене и поддържане на протоколи от заседанията на управителните органи;
- ✓ Поддържане на регистри за информация;
- ✓ Подвигане в срок на изискуемите по нормативна уредба финансови отчети и документи свързани с дейността на дружеството;
- ✓ Контактване със средствата за масова информация;

През 2011 година беше приет Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и Наредба №44 на КФН за изискванията към дейността на КИС, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите и управляващите дружества.

ИД „Надежда” АД приведе своята отчетност съгласно новите изисквания на нормативната уредба. През 2012 година спазвайки посочените срокове ще бъдат направени промени и във вътрешните правила на дружеството съгласно новия закон и нормативните му актове.

Предоставяне на информация за дружеството

През 2011 година в срок са представени всички периодични и годишни отчети на дружеството, изисквани по ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му, както и отчетите към Българска народна банка.

Финансовите отчети за 2011 г. са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така че да предоставят точно и достоверно информацията за дружеството, както и са напълно изчерпателни по отношение на нормативно изискуемите данни. Годишният финансов отчет, месечните и тримесечни финансови отчети са внесени в Комисия за финансов надзор /КФН/ и Българска фондова борса – София /БФБ/, а също така са на разположение на акционерите и в офиса на дружеството и в интернет на страниците на www.fsc.bg, www.investor.bg и управляващото дружество www.ffbham.bg.

Текущо, в определените от закона срокове, се предоставя информация за промяна в обстоятелствата като промени в управителните органи, промени в устава, придобиване на ценни книжа от свързани лица и други.

Дружеството обявява информация за и от Общите събрания на акционерите, промените в управителните и контролни органи, промените в устава, както и Годишният финансов отчет на сайта на Търговския регистър www.brra.bg

ИД “Надежда” АД поддържа коректни взаимоотношения със своите акционери като ги информира и оказва съдействие при възникнали въпроси и проблеми. Дружеството изисква всяко тримесечие от “Централен депозитар” АД актуална акционерна книга с цел предоставяне на точна информация на всеки притежател на акции. През годината постъпват запитвания, както от акционери на дружеството, така и от средства за масова информация, които могат да се систематизират по следния начин:

- относно разпределянето на дивиденди;
- относно свикване на редовното годишно общо събрание;
- относно приетите решения на проведеното общо събрание;
- относно финансовите резултати на дружеството;
- относно инвестиционния портфейл на дружеството;
- относно начина за прехвърляне на акции между роднини;
- относно ред и начин за получаване на депозитарни разписки;
- относно начина за продажба на акциите на дружеството;
- относно перспективи за бъдещето развитие на дружеството;
- относно броя на притежаваните акции;

На всички, които са поискали информация за ИД “Надежда” АД е отговаряно изчерпателно и своевременно в зависимост от начина на запитване – по телефон, по емейл или в офиса на дружеството.

Организиране и предоставяне на материали за общо събрание на акционерите през 2011 година

Редовното годишно общо събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД се проведе на 27.06.2011 година, тъй като на първата обявена дата 10.06.2011 година нямаше необходимият кворум за провеждане. Събранието беше свикано в съответствие с изискванията на Търговския закон, ЗППЦК и Устава на дружеството. Покана бе публикувана в Търговския регистър и вестник СЕГА. Материалите и поканата бяха изготвени и предоставени в срок на Комисия за финансов надзор, Българска фондова борса-София и на всички акционери, заявили желание да ги получат. Резултатите от събранието бяха огласени съгласно изискванията и сроковете на нормативната уредба и публикувани в Търговския регистър.

Водене и поддържане на протоколи от заседанията на управителните органи

През 2011 година всички заседания на Съвета на директорите са свикани съгласно изискванията на законовите и вътрешни норми на дружеството. Протоколите от заседанията се водят и съхраняват надлежно. Съветът на директорите провежда минимум едно заседание в рамките на календарен месец, на което се обсъждат месечните счетоводните отчети, отчетите на управляващото дружество и банката депозитар.

Поддържане на регистри за информация

В съответствие с изискванията на ЗППЦК в ИД “Надежда” АД са заведени и се поддържат регистри за информация както следва:

- Регистър за предоставена информация на КФН, БФБ и ЦД;
- Регистър за протоколи от заседанията на Съвет на директорите;
- Регистър за протоколи от общи събрания на акционерите;

- Регистър на входяща и изходяща кореспонденция;
- Регистър на счетоводните документи;
- Регистър на нормативни документи;
- Регистър на месечните отчети на управляващото дружество и банката депозитар;

Перспективи за 2012 година

Стремежът на ИД „Надежда” АД да държи информирани за дейността на дружеството своите акционери, потенциалните инвеститори и обществеността, ще продължи и през текущата 2012 година. Управляващото дружество съвместно с ИД „Надежда” ще предостави една нова визия на уеб страницата www.ffbham.bg в началото на 2012 г., като по този начин ще бъде улеснен достъпът на акционерите до актуална информация за дружеството.



Май 2012

Директор за връзки с инвеститорите
Любомир Янков

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ИД НАДЕЖДА АД

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на **ИД „Надежда” АД**, гр. София (Дружеството), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. 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.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас мнение.

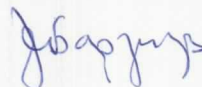
Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на ИД „Надежда“ АД към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2011 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с финансовия отчет за 2011 година.

Регистриран одитор:



Даниел Барутев

15 март 2012 година
гр. София, България



ПРОЕКТ!

Formatted: Font: Bold

УСТАВ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ЗАТВОРЕН ТИП

"НАДЕЖДА" АД

ГЛАВА I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

СТАТУТ

Чл. 1. (1) Инвестиционно дружество от затворен тип "Надежда" АД съгласно длъг IV от ЗИИЦК- Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, е юридическо лице, учредено при спазване на изискванията на законите на Република България.

(2) С този Устав се уреждат отношенията между акционерите, организационната структура, управлението и разпределението на печалбите и загубите на "Надежда" АД (наричано по-долу "Дружеството").

(3) ИД "НАДЕЖДА" АД е публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

ФИРМА

Чл. 2.(1) Дружеството ще осъществява дейността си под фирма ИД "Надежда" АД.

(2) Фирмата се изписва и на латиница по следния начин IF "Nadejda" JSCo.

(3) Дружеството има кръгъл печат с надпис ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО "НАДЕЖДА" АД СОФИЯ на български език.

(4) Фирмата, седалището и адреса на управление задължително се посочват в кореспонденцията и документацията на Дружеството.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 3. (1) Седалището на Дружеството е в град София, район "Триадица".

(2) Адресът на управление на дружеството е: ул. „Енос“ № 2.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Чл. 4. Дружеството има за предмет на дейност: инвестиране в ценни книжа освен в ценни книжа на учредителите си.

ОСНОВНИ ЦЕЛИ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ

Чл. 5. (1) Основната цел на Дружеството е гарантиране на интересите на акционерите си чрез създаване на балансиран портфейл от ценни книжа и финансови инструменти с оптимално съчетаване на висока доходност и минимален риск.

(2) Целта по предходната алинея се постига чрез:

- а) поддържане и управление на оптимален инвестиционен портфейл;
- б) ефективно придобиване на акции на предприятия;
- в) последваща продажба от портфейла на дружеството при оптимални за дружеството условия;
- г) привличане на допълнителни капитали чрез публично предлагане на акции на дружеството по ред и при условия, определени със закон.

(3) Инвестиционната стратегия ще следва оптимално отношение между дългосрочни и краткосрочни инвестиции.

(4) Инвестиционната дейност ще се ограничава от действащото законодателство.

ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ

Чл. 6. (1) Дружеството не може да:

1. продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти, които не притежава;

2. инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите или свързани с тях лица за срок от 2 години от учредяването на дружеството, или от лица, които контролират Дружеството или свързани с тях лица.

3. предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица.

4. издава облигации и други дългови ценни книжа;

5. инвестира повече от 25 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при съответно прилагане на [ЗДКИСДПКИ, чл. 196, ал. 2-13 ЗННЦК](#).

6. придобива акции с право на глас на един емитент в размер, който да позволи на него, на членовете на неговите управителни или контролни органи, на управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи заедно или поотделно да упражняват значително влияние върху [управлението на](#) емитента.

7. се преобразува в друг вид търговско дружество и да променя предмета си на дейност, освен в случаите, предвидени в закона.

8. придобива движими вещи и недвижими имоти, които не са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството.

(2) При нарушения в инвестиционните ограничения на дружеството се прилага [чл. 196, ал. 14 и 15 ЗННЦК](#) [чл. 185, ал. 3 ЗДКИСДПКИ](#).

(3) За инвестиционното дружество се прилага съответно [чл. 197б ЗННЦК](#) [чл. 40 ЗДКИСДПКИ](#).

СРОК

Чл. 7. Дружеството не се ограничава със срок.

ГЛАВА II КАПИТАЛ. АКЦИИ

РАЗМЕР НА КАПИТАЛА

Чл. 8. Капиталът на дружеството е в размер на 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) лева, разпределен на 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) броя поименни безналични акции всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 (един) лев.

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Чл. 9. (1) Дружеството, при стриктно спазване на нормативните ограничения и изисквания, инвестира в:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който еса включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или сае предвидени в устава на инвестиционното дружество;

4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или са предвидени в устава на инвестиционното дружество;наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в устава на инвестиционното дружество;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

аб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата

на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на земи на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз; влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е

~~обект на благоразумни правила, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;~~

~~7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3; и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:~~

~~а) базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които инвестиционното дружество може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава;~~

~~б) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на следните условия:~~

~~аа) на срещната страна по сделката е тези деривативни финансови инструменти е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя;~~

~~бб) могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на инвестиционното дружество могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива етойност;~~

~~8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:~~

~~а) базовите им активи са инструменти по ал. 1, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;~~

~~б) на срещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от заместник-председателя;~~

~~в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;~~

~~8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на следните условия:~~

~~а) емитирани или гарантирани от Република България или друга държава-членка, от техни регионални или местни органи, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава-членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава — от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава-членка;~~

~~б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;~~

~~в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени~~

Formatted: Bulgarian (Bulgaria)

~~от правото на Европейския съюз;~~

~~г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя, гарантиращи, че:~~

~~аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";~~

~~бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрене, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията на по-буква „в“.~~

9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

в) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

(2) Инвестиционното дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по ал. 1.

(3) Инвестиционното дружество не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

**СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ОТ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО.
СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ**

Formatted: Not Highlight

Чл. 10. (1) Дружеството има следната структура на портфейла от ценни книжа:

1. от 10 до 100 на сто – държавни или общински облигации или обезпечени корпоративни облигации;
2. от 0 до 90 на сто – обикновени и привилегирани акции на емитенти;

(2) Структурата на активите и пасивите на Дружеството трябва да отговаря на изискванията на закона.

ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 10а. Последваща оценка на финансови инструменти се извършва в съответствие с изискванията на Наредба № 44 на КФН и правилата за оценка на портфейла и определена на нетната стойност на активите на дружеството.

~~(1) Последваща оценка на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната и издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, се извършва по начините, посочени в Наредба 25 на КФН, а при невъзможност се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане и надеж или други общоприети методи, определени в правилата за оценка на активите на дружеството.~~

~~(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 по начините, посочени в Наредба 25 на КФН, а при невъзможност, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, се използват следните методи – метод на дисконтираните нетни парични потоци, метод на нетната балансова стойност на активите, метод на съотношението цена – печалба на дружества аналози или други общоприети методи, подробно разписани в правилата за оценка на активите на дружеството. При невъзможност да се приложат начините за оценка в наредбата, оценката на права се извършва по подходящ модел за оценка на права, посочен в правилата за оценка на активите.~~

~~(3) Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва по начините, посочени в Наредба 25.~~

~~(4) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти се извършва по реда на Наредба 25, а при невъзможност – по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите.~~

~~(5) 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 реда на Наредба 25, а при невъзможност, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари, последваща оценка се извършва по метода на дисконтираните нетни парични потоци.~~

~~(6) Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва по реда на Наредба 25, а при невъзможност по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите.~~

~~(7) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на регулираните пазари, се извършва по реда, указан в Наредба 25.~~

РЕД ЗА ПРИВЛИЧАНЕ НА ЗАЕМНИ СРЕДСТВА

Чл. 11. (1) Дружеството може да ползва заеми след изрично разрешение на Заместник –председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционна дейност" към Комисията за финансов надзор, ако:

1. заемът е за срок не по-дълъг от 6 месеца;
2. заемът е за придобиване на активи.

(2) Общата сума на заемите по ал. 1, не може да надвишава 15 на сто от активите на дружеството.

ВНОСКИ

Чл. 12. (1) Срещу записаните акции, акционерите са длъжни да направят вноски. Акционерите на инвестиционното дружество не могат да правят частични вноски.

(2) Вноските в капитала могат да бъдат само парични.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 13. (1) Капиталът може да се увеличава съгласно предвидените в действащото законодателство способности.

(2) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в устава размер е напълно внесен, което се удостоверява с вносни бележки, приходни касови ордери и други счетоводни документи.

(3) При всяко увеличаване на капитала Дружеството издава само безналични поименни акции с право на един глас.

(4) При увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции се издават права по § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

(5) Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции.

Чл. 14. Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 ТЗ не се прилагат.

Чл. 15. На основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон, Уставът овластява Съвета на директорите в продължение на 5 години, считано от момента на вписване

Formatted: Font color: Auto

на настоящата разпоредба в Търговския регистър, да увеличава капитала на дружеството до 20 000 000 (двадесет милиона) лева чрез издаване на нови акции.

Чл. 16. Капиталът на дружеството може да се увеличава и със собствени средства по реда на чл. 197 и/или чл. 246, ал. 4 от Търговския закон.

НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 17. (1) Намаляването на капитала се извършва с решение на Общото събрание на акционерите.

(2) Капиталът не може да бъде намаляван под минимално изискуемия размер, определен в ~~приложимите нормативни актове Закона за публичното предлагане на ценни книжа и нормативните актове по прилагането му.~~

(3) В Решението на Общото събрание трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Чл. 18. (1) Капиталът на дружеството може да се намали:

1. с намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. чрез обезсилване на акциите;

(2) Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 /три/ на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 /пет/ на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 /една трета/ от акциите с право на глас не се прилагат.

АКЦИИ

Чл. 19. Акциите на Дружеството са само безналични, поименни, обикновени, с право на един глас всяка.

Чл. 20. Акцията дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Чл. 21. (1) Емисионна е стойността, по която акциите се поемат от учредителите или съответно от подписващите при набиране на капитала чрез подписа.

(2) Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната.

(3) Минималната емисионна стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на органа, компетентен да увеличава капитала на Дружеството в дадения момент.

(4) Разликата между номиналната и емисионната стойност се отнася във фонд "Резервен" на Дружеството.

Чл. 22. (1) Акциите са неделими.

(2) Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.

Чл. 23. Акциите на Дружеството се наследяват по общия ред, уреден в Закона за наследството. В шестмесечен срок от приемане на наследството наследниците са задължени да поискат отразяване на промяната в собствеността на акциите в Книгата за безналични акции.

Чл. 24. Книгата на акционерите на Дружеството се води от Централния депозитар.

Чл. 25. (1) Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, според волята на собствениците им.

(2) Прехвърлянето на акциите на Дружеството се удостоверява с акт за регистрация, като разпореждането има действие от регистрацията му в Централния депозитар.

(3) Право да придобиват акции на Дружеството имат всички български и чуждестранни физически и юридически лица.

ГЛАВА III **ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 26. Всяка акция дава на своя притежател следните права:

1. право на един глас в Общото събрание на акционерите;
2. право на съразмерна част от печалбата на Дружеството - дивидент, по реда на този Устав;
3. право на съразмерен ликвидационен дял;
4. други права, изрично посочени в този Устав.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 27. Всеки от акционерите е длъжен:

1. да направи в определения срок записаната вноска;
2. в случай, че допусне забава при внасянето на паричната вноска по записаните акции, да плати неустойка в размер на 1 (един) % върху невнесената част за всеки ден забава. При забава повече от един месец, акционерът може да бъде изключен по реда и с последиците на чл. 189, ал. 2 и 3 от Търговския закон;
3. да изпълнява останалите, посочени в този Устав задължения.

ОТГОВОРНОСТ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 28. (1) Дружеството отговаря за своите задължения с цялото си имущество.

(2) Спрямо кредиторите на Дружеството, акционерите отговарят само до размера на записаните акции, дори и когато те не са напълно изплатени.

ГЛАВА IV
ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 29. Органи на Дружеството са:

1. Общото събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 30. (1) Общото събрание включва всички акционери с право на глас.

(2) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Те трябва да упълномощат представителите си с изрично писмено пълномощно. Преупълномощаване не се допуска. Пълномощното се прилага към протокола на Общото събрание на акционерите.

(3) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

(4) Решенията на Общото събрание са задължителни за всички акционери - присъстващи и не присъстващи.

Чл. 31. Общото събрание:

1. изменя и допълва настоящия Устав;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им.
5. назначава и освобождава регистриран одитор;
6. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт - счетоводител;
7. взема решение за издаване на облигации, ако действащото законодателство го допуска;
8. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. решава и всички други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или този Устав.

Чл. 32. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно.

(2) Съветът на директорите е длъжен да свика Общо събрание в случай, че загубите надхвърлят 1/2 (една втора) от капитала на Дружеството. Общото събрание се провежда не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

(3) Заседанията на Общото събрание се председателстват от избран председател. На всяко заседание се избира и секретар. Мандатът им продължава до следващото Общо събрание. Те могат да бъдат преизбрани без ограничение на мандатите.

(4) Председателят на Общото събрание заверява с подписа си документите на Общото събрание, преписи и извлечения от тях.

Чл. 33. (1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, притежаващи повече от три месеца акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

(2) Свикването на Общото събрание на акционерите във всички случаи се извършва с покана, обявена в търговския регистър и оповестена на обществеността при условията и по реда на ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Публичното дружество не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата. Поканата заедно с материалите на общото събрание се изпращат на комисията най-малко 30 дни преди неговото откриване и се публикува на интернет страница за времето от обявяването ѝ съгласно до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността. Дружеството публикува и образците за гласуване чрез пълномощник, ако е приложимо.

(3) Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на 223а от Търговския закон. Не по-късно от 15 дни преди откриването на събранието тези акционери представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложениите дневен ред. Най-късно на следващия работен ден след обявяване, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството, както и на Комисията за финансов надзор. Дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на приложимите нормативни изисквания незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

(4) Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на Търговския закон и ЗППЦК.

Чл. 34. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването, като при поискване се предоставят безплатно на всеки акционер.

Чл. 35. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Чл. 36. (1) Общото събрание на акционерите може да взема решения ако на него са представени поне 2/3 (две трети) от всички акции.

(2) При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок до един месец и то е законно независимо от представения на него капитал.

(3) Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Чл. 37. (1) Решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство повече от половината от представените акции, доколкото в закона или в този Устав не е предвидено друго.

(2) За решенията по чл. 31, точки 1, 2, 3 и 4 от този Устав се изисква мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции.

Чл. 38. (1) Правото на глас възниква с внасянето по сметката на Дружеството на пълната стойност на записаните акции.

(2) Не се допускат до участие в Общото събрание държатели на акции, чието прехвърляне не е извършено и вписано в Книгата за безналични акции по реда, предвиден в този Устав.

Чл. 39. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за предявяване на искове срещу него или за предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

Чл. 40. Общото събрание не може да взема решения по въпроси, които не са били съобщени или обявени съобразно разпоредбите на чл. 33, алинеи 2 и 3 от този Устав, освен когато всички акционери присъстват или са представлявани на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

Чл. 41. За заседанията на Общото събрание на акционерите се води протокол в специална книга, съгласно изискванията на Търговския закон.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Мандат

Чл. 42. (1) Съветът на директорите на инвестиционното дружество се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на съвета могат да бъдат преизбрани без ограничения.

(3) След изтичане на мандата членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на акционерите на нов съвет.

(4) Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определя от Общото събрание ежегодно.

Състав на съвета на директорите

Чл. 43. (1) Съветът на директорите се състои от три физически и/или юридически лица. Той може да бъде променен от Общото събрание на акционерите по всяко време.

(2) За членове на Съвета на директорите на дружеството не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за

престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

(3) Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица съгласно изискванията на ЗППЦК.

(4) Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техния законен представител или от пълномощник с нотариално заверено пълномощно.

(5) Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

Представителство

Чл. 44. (1) Съветът на директорите овластява едно или няколко от своите членове, които да представляват заедно и/или поотделно дружеството в съответствие с решението за овластяването им. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Имената, съответно фирмата на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват.

Правомоция на Съвета на директорите

Чл. 45. (1) Съветът на директорите взема решения по дейността на дружеството, доколкото, съгласно действащото законодателство и този Устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите.

(2) Съветът на директорите на дружеството:

1. сключва, прекратява и разваля договорите с управляващото дружество, съответно с инвестиционния консултант и с банката – депозитар, при спазване на действащото законодателство и този Устав;

2. контролира изпълнението на договорите по т.1;

3. представлява дружеството при упражняването на правата и изпълнението на задълженията му по договорите по т.1;

4. съдейства на управляващото дружество, съответно инвестиционния консултант и на банката-депозитар при изпълнението на техните функции, съгласно действащото законодателство и този Устав;

5. сключва, прекратява и разваля договорите с инвестиционните посредници;

6. взема решение за сключване на договор за заем, след разрешение на зам.-председателя на управление "Надзор на инвестиционната дейност" при Комисията за финансов надзор;

7. приема правила за вътрешната организация на инвестиционното дружество, правила за оценка на активите и правила за поддържане и управление на ликвидните средства на дружеството;

8. одобрява ежемесечно разходите, свързани с дейността на дружеството;

(3) Съветът на директорите свиква незабавно Общо събрание на акционерите при настъпване на обстоятелства от съществено значение за дружеството.

(4) Съветът на директорите, без да бъде изрично овластен за това от общото събрание не може да извършва сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква "б";

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б"

(5) Разпоредбата на ал. (4) не се прилага в случаите по чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК.

Кворум и мнозинство

Чл. 46. (1) Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието присъстват най-малко половината от членовете му лично или са представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Решенията по предходния член се вземат с обикновено мнозинство.

Ред за работа на Съвета на директорите

Чл. 47. (1) Съветът на директорите на дружеството приема правила за работата си и избира председател и зам. – председател от своите членове.

(2) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.

Протоколи

Чл. 48. (1) За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

(2) Протоколите се съхраняват от специално определено за тази цел лице.

(3) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите.

Отговорност

Чл. 49. (1) Членовете на Съвета на директорите в 7-дневен срок от избирането им задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в левове.

(2) Гаранцията се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната.

(3) В случай на невнасяне на гаранцията в определения срок съответното лице не получава възнаграждение като член на Съвета на директорите, до внасяне на пълния размер на гаранцията.

(4) Гаранцията се освобождава:

1. в полза на внеслото я лице, след датата на решението на общото събрание за освобождаването му от отговорност и след освобождаването му от длъжност;

2. в полза на дружеството, в случай че общото събрание е взело решение за това при констатиране на нанесени щети на дружеството.

(5) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинени на дружеството.

(6) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

(7) Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който е в интерес на всички акционери на дружеството;

2. да проявяват лоялност към дружеството, като:

а) предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;

б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред Съвета на директорите и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземане на решени в тези случаи;

в) не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

(8) Съветът на директорите е длъжен да назначи по трудов договор директор за връзки с инвеститорите.

(9) Директорът за връзки с инвеститорите задължително трябва да отговаря на изискванията на ЗППЦК и има следните функции:

1. осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството си на акционери или инвеститори;

2. отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

3. води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите на дружеството;

4. отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", регулирания пазар, на който се търгуват акциите на дружеството и Централния депозитар;

5. води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поисканата информация.

Чл.50. (1) Дейността на Съвета на директорите е конфиденциална. Членовете им са длъжни да не разгласяват по какъвто и да е начин сведенията, които са им станали известни, относно дейността на дружеството, както и решенията на органите му. Членовете на Съвета на директорите на дружеството, служителите и всички други лица, които работят по договор за дружеството, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Съветът на директорите е длъжен да предоставя изискваната, съгласно нормативните актове информация, данни и документи на Комисията за финансов надзор, на други овластени органи, както и на акционерите на дружеството.

Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите

Чл. 51. (1) Месечното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите се определя в размер до 0.20 (нула цяло и двадесет стотни) от нетните активи на дружеството.

(2) Възнаграждението се заплаща по банков път в срок до 10-то число на месеца, следващ този, за който се дължи.

ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ

Чл. 52. (1) За извършване на инвестиции в ценни книжа и управление на инвестиционния портфейл на Дружеството по решение на Съвета на директорите, изпълнителният директор сключва договор за инвестиционни консултации с лице, което има право да извършва такава дейност и отговаря на изискванията на закона.

(2) Лицето по ал. 1 извършва дейност само по инвестиционно консултиране относно инвестиции в ценни книжа. То не можа да извършва правни или фактически действия по оперативното управление на Дружеството.

(3) За замяната на инвестиционния консултант Съветът на директорите обсъжда най-малко две предложения за нов консултант и изготвя решение за избора си. В решението за замяна на инвестиционния консултант задължително се предвиждат гаранции и срокове за приключване на текущите инвестиционни проекти и поръчки.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Чл. 53 (1) Дейността на инвестиционното дружество по ал. 4 от този устав може да се управлява и от лицензирано ~~по реда на ЗПНЦК~~ управляващо дружество съгласно сключен договор.

(2) Дейността на инвестиционното дружество се управлява от управляващото дружество посредством инвестиционни решения и нареждания. Инвестиционните решения и нареждания се изпълняват от упълномощени от инвестиционното дружество инвестиционни посредници при спазване на изискванията на действащото законодателство.

(3) Осъществяване на дейността по ал. 2 се извършва чрез избор на инвестиционна политика, анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и оценка на ефективността на портфейла от ценни книжа.

ДОГОВОР С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 54 (1) Договорът с управляващото дружество се сключва при спазване на следните условия и минимално съдържание, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 на КФН:

~~1. инвестиционното дружество не може да упражнява контрол върху управляващото дружество;~~

~~2. управляващото дружество не може да упражнява контрол върху инвестиционното дружество, освен управлението по дейността по чл. 4 от този устав;~~

~~3. членовете на съвета на директорите на инвестиционното дружество, управляващото дружество и всяко лице, което взема решение по управление на дейността по чл. 4, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.~~

(2) Договорът с управляващото дружество трябва да съдържа:

1. предмета на договора;

2. инвестиционните цели и стратегия на инвестиционното дружество;

3. правата и задълженията на страните;

4. срока на договора, реда за изменение, разваляне и прекратяване на договора;

5. другите изискуеми от ЗИИЦК и актовете по прилагането му разпоредби.

(32) Възнаграждението на управляващото дружество се определя в сключения с него договор, като процент от ~~нетната~~ стойност та на активите на инвестиционното дружество. Размерът на възнаграждението се изчислява на база средната ~~нетна~~ стойност на активите на дружеството за съответния период, при спазване установени ограничения.

(34) Договорът с управляващото дружество ~~се сключва при спазване на не~~ може да противоречи на установените в закона и устава на дружеството изисквания и ограничения.

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 55 Управляващото дружество:

1. взема решения, свързани с управление на дейността на инвестиционното дружество по инвестиране в ценни книжа и други финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции;

2. дава нареждания на упълномощени от инвестиционното дружество инвестиционни посредници за сключване на сделки с финансови инструменти, с цел изпълнение на инвестиционните решения по т. 1.

3. извършва от името на инвестиционното дружество всички необходими правни и фактически действия, необходими за сключването и изпълнението на инвестиционните сделки по т. 2.

4. извършва всички други действия, възложени му от инвестиционното дружество, съгласно сключения с него договор за управление.

ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРА С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 56. Договора съдържа условия и ред за разваляне и прекратяване на включително в случаите, когато управляващото дружество е уведомило

~~инвестиционното дружество за взето от управляващото дружество решение за преобразуване, откриване на производство за обявяване в несъстоятелност или за прекратяване на договора, както и при отнемане на лиценза на управляващото дружество. В предвидените от закона случаи при прекратяване и разваляне на договора с управляващото дружество Съветът на директорите на инвестиционното дружество:~~

~~1. незабавно уведомява заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор за прекратяването на договора и за датата, от която договорът се счита за прекратен;~~

~~2. писмено нарежда на управляващото дружество незабавно да прекрати управлението на дейността по договора;~~

~~3. публикува в посочения в проспекта централен ежедневник съобщение за прекратяването на договора и за датата, от която договорът се счита за прекратен;~~

~~4. незабавно уведомява банката-депозитар и инвестиционния посредник за прекратяването на договора с управляващото дружество;~~

~~5. взема решение относно това, дали управляващото дружество да бъде заменено, или дейността на инвестиционното дружество по ал. 4 от този устав ще бъде управлявана от Съвета на директорите, като в този случай еключва договор-е лице по чл. 52 от този устав.~~

ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 57. (1) Замяна на управляващото дружество се допуска след разрешение от заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор.

(2) Договорът с управляващото дружество може да бъде прекратен от инвестиционното дружество с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на замяната на управляващото дружество. При разваляне на договора по от инвестиционното дружество поради неизпълнение на задълженията на управляващото дружество последното прекратява незабавно управлението на дейността на инвестиционното дружество. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на инвестиционното дружество чрез сливане или вливане управителният орган на инвестиционното дружество извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

~~В случаите на прекратяване на договора с управляващото дружество от инвестиционното дружество с тримесечно предизвестие, Съветът на директорите на инвестиционното дружество представя на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор необходимите документи за одобряване на замяната на управляващото дружество не по-късно от 1 месец преди изтичането на срока на предизвестиято. Това изискване се прилага съответно и при прекратяване на договора по взаимно съгласие.~~

ДРУГИ ОРГАНИ

Чл. 58. (1) Съветът на директорите може при необходимост да създаде със свое решение други временно или постоянно действащи специализирани консултативни органи.

(2) Правилата за работа, компетенциите и състава на тези органи се определят от Съветът на директорите на Дружеството.

ГЛАВА V БАНКА – ДЕПОЗИТАР

Чл. 59. (1) Безличните финансови инструменти на Дружеството се вписват в регистър на Централния депозитар към подсметка на банката-депозитар, а останалите му активи се съхраняват в банката-депозитар.

(2) Отношенията между Дружеството и банката-депозитар се уреждат с договор.

ПРОМЯНА ЗАМЯНА НА БАНКАТА – ДЕПОЗИТАР

~~Чл. 60. (1) Съветът на директорите взема решение за промяна. Замяна на банката-депозитар се извършва, когато при отнемане на лиценза на банката-депозитар, при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност, ако банката бъде заличена от списъка на банките-депозитари и на други основания, предвидени в договора и закона, както и по преценка на Съвета на директорите на инвестиционното дружество.;~~

~~1. – прямо банката депозитар е образувано производство по ликвидация или несъстоятелност;~~

~~2. – банката депозитар не е в състояние да изпълнява задълженията си по договора;~~

~~3. – банката депозитар не е в състояние да осигури в срок плащанията, свързани със сделки с активите на Дружеството;~~

~~4. – банката депозитар не е в състояние да осигури издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на акциите на Дружеството;~~

~~5. – банката депозитар не е в състояние да осигури събирането и използването на приходите на Дружеството в съответствие със закона и настоящия Устав;~~

~~6. – банката депозитар се разпорежда с поверените ѝ активи на Дружеството без нареждане на оправомощените лица;~~

~~7. – банката депозитар не спазва задълженията си да се отчита редовно пред Дружеството за поверените ѝ активи и извършените операции, както и в други случаи, предвидени в договора между нея и Дружеството, настоящия Устав или закона.~~

~~(2) Замяната подлежи на Решението за промяната се публикува най-малко в един централен ежедневник в срок до 21 (двадесет и един) дни от получаване на одобрение от зам. – председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор, и трябва да съдържа основанието, наименованието на предложената банка, както и момента, от който банката ще поеме функциите на депозитар.~~

~~(3) В договора с банката-депозитар се определят срокове, ред и процедури за прехвърляне на активите на дружеството при друга банка-депозитар, съгласно сключен с нея договор, след одобрение от зам. – председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов~~

Formatted: Heading 6, Left, Indent: Left: 0.75 cm, First line: 0.52 cm, No bullets or numbering, Widow/Orphan control, Adjust space between Latin and Asian text, Adjust space between Asian text and numbers

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

Formatted: Heading 6, Left

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

Formatted: Font: Not Bold, Not Italic

~~надзор на замяна на банката-депозитар. Дружеството е задължено да постави на разположение на акционерите по адреса на своето управление материали за банката, която ще поеме функциите на депозитар, а именно:~~

- ~~1. наименование и седалище и адрес на управление;~~
- ~~2. копие от разрешението, издадено от БНБ;~~
- ~~3. копие от удостоверение за актуална съдебна регистрация;~~
- ~~4. копие от годишния счетоводен отчет за последната финансова година;~~
- ~~5. проект на договора с предложената банка и~~
- ~~6. копие от издаденото одобрение на зам. председателя, ръководен управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор за промяната на банката-депозитар.~~

~~(4) При процедура за замяна на Банката-депозитар се спазват правила за осигуряване на интересите на акционерите и условия за осъществяване и улесняване на замяната и за предоставяне на цялата съществена информация. Договорът с новата банка-депозитар се сключва в 15 (петнадесет) дневен срок от публикуването на решението за промяната.~~

Formatted: Font: 12 pt

Formatted: Font: 12 pt

Formatted: Font: 12 pt

ГЛАВА VI

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА. ДОКУМЕНТИ ПО ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Чл. 61. (1) До края на месец февруари ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен отчет и доклад за дейността и ги представя на избрания от Общото събрание регистриран одитор.

(2) Когато Общото събрание не е избрало регистриран одитор до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, или на отделен акционер, той се назначава от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

Чл. 62. (1) В доклада за дейността на Съвета на директорите се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният отчет.

(2) Годишният отчет се проверява от назначения от Общото събрание регистриран одитор. Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и този Устав за годишното приключване.

(3) След постъпването на доклада на регистрирания одитор, Съветът на директорите представя на Общото събрание на акционерите отчета, доклада за дейността и доклада на регистрирания одитор. Съветът на директорите представя и предложение за разпределение на печалбата.

(4) Провереният и приет от Общото събрание на акционерите годишен финансов отчет се представя за обявяване в търговския регистър.

РЕД И НАЧИН ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Чл. 63. (1) На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуални загуби от предходни години.

(2) Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите въз основа на предложението по чл. 62, ал. 3 от този Устав и след като се отделят необходимите средства за фонд "Резервен".

(3) Разпределението на дивидентите се извършва по следния ред и начин:

1. най-малко 10 % (десет на сто) от печалбата след данъчно облагане се отделя във фонд "Резервен", при спазване на изискванията на закона;

2. останалата част от печалбата се разпределя като дивидент между всички акционери, пропорционално на притежаваните от тях акции.

(4) Дружеството не може да разпределя авансово дивиденди преди приемането от Общото събрание на акционерите на заверения от експерт-счетоводителите годишен счетоводен отчет.

(5) Дружеството задължително създава фонд "Резервен", съобразно разпоредбите на действащото законодателство.

(6) С решение на Съвета на директорите могат да се създават и други фондове. Създаването и използването на тези фондове подлежи на одобряване от Общото събрание на акционерите по време на годишното приключване.

ГЛАВА VII ДРУГИ ПРАВИЛА

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 64. (1) Преобразуването на ~~инвестиционното Дружеството~~ от затворен ~~в отворен~~ тип в колективна инвестиционна схема, както и чрез вливане, сливане, отделяне и разделяне се извършва при условията на Търговския закон, ~~ЗННЦ~~ ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по пригането му и с разрешение на Комисията за финансов надзор.

(2) Прекратяването на Дружеството се извършва при условията на Търговския закон, ~~ЗННЦ~~ ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по пригането му и с разрешение на Комисията за финансов надзор.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За неуредените с този Устав въпроси намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя. При противоречие между разпореди на устава и нормативните актове, се прилагат последните.

§ 2. Учредителите определят за приложимо по този Устав българското материално и процесуално право.

§ 3. Редакцията на този Устав е приета от Общо събрание на акционерите на ИД "Надежда" АД, проведено на ~~29.06.2010 год. в гр. София~~..... 2012г. в гр. София.

Устав на Инвестиционно дружество "НАДЕЖДА" АД

Изпълнителен директор:


ПРЕДЛОЖЕНИЕ
по чл. 40к от ЗНФО от Одитния комитет
на ИД „Надежда” АД

Одитният комитет предлага Общото събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД да избере и назначи за регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на дружеството за 2012 г. Даниел Юлианов Барутев дипломиран експерт-счетоводител с диплома № 549.

07.05.2012 г.

Членове на Одитния комитет:


Велислава Невянова Иванова – Председател


Борислав Кирилов Никлев


Стоян Николов Николов

ПЪЛНОМОЩНО

Долуподписаният, ЕГН....., л.к. №..., изд. на ... г. от МВР–гр....., с адрес: гр....., ул....., в качеството си на акционер в ИД „Надежда” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Енос” № 2, вписано в търговския регистър на Агенцията по вписванията, Министерство на правосъдието, република България, с ЕИК 121224198, притежаващ броя (..... броя) поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев (един лев) всяка една, на основание чл. 226 от Търговския закон (ТЗ) във връзка с чл. 116, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

УПЪЛНОМОЩАВАМ

....., ЕГН....., л.к. №....., изд. на г. от МВР–гр....., с адрес: гр....., със следните права:

Да ме представлява на редовното годишно общото събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД, което ще се проведе на 14.06.2012 г. от 10.00 ч. в гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5 и да гласува с всички притежавани от мен акции по въпросите от дневния ред:

1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2011 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2011 г.
2. Отчет на Одитния комитет. Проект за решение: ОС приема отчета на Одитния комитет.
3. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2011 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2011 г.
4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.
5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.
6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2011 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2011 г.
7. Определяне възнаграждението на членовете на СД на дружеството. Проект за решение: ОС приема предложението на СД възнаграждението на членовете да остане без промяна.

8. Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2011 г. Проект за решение: ОС приема решение финансовия резултат – загуба на дружеството за 2011 г. да бъде отнесена в загуби от минали години.
9. Изменение и допълнение на Устава на ИД "Надежда" АД. Проект за решение: ОС променя Устава на ИД "Надежда" АД съгласно предложения от СД проект за изменение и допълнение на Устава.
10. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2012 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2012 г., съгласно предложение на одитния комитет.
11. Разни.

НАЧИН НА ГЛАСУВАНЕ: По всички точки от дневния ред пълномощникът има право да прецени дали да гласува и по какъв начин, както и да подкрепи или гласува против предложения проект за решение, както и да прави предложения по точките от дневния ред по своя преценка, които да поддържа.

Упълномощаването обхваща и въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 ТЗ и не са обявени съобразно чл. 223 ТЗ. В случаите по чл. 231, ал. 1 ТЗ пълномощникът има право на собствена преценка, дали да гласува и по какъв начин.

Съгласно чл. 116, ал. 4 ЗППЦК преупълномощаването с изброените по-горе права е нищожно.

При липса на кворум на насроченото заседание за 14.06.2012 г., настоящото пълномощно е валидно и за насроченото при хипотезата на чл. 227 ТЗ за 29.06.2012 г. от 10.00 часа на същото място и при същия дневен ред Общо събрание на акционерите. Пълномощникът има право на преценка, дали да гласува и по какъв начин.

Дата: 2012 г.
гр. София

Упълномощител:
(.....)