

ПИСМЕНИ МАТЕРИАЛИ
за редовно общо събрание на акционерите
на ИД "Надежда" АД,
свикано на 14.06.2010 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 14.06.2010 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 14.06.2010 г. е 31.05.2010 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 покана. 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 предложения 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 29.06.2010 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

1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2009 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2009 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 2009 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2009 г. 4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. 5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г. 6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2009 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2009 г. 7. Промяна в състава на Съвета на директорите-освобождаване на член на СД и избор на нов член в състава на СД. Проект за решение: ОС извършва промяна в състава на Съвета на директорите – освобождава Димитър Георгиев Мурджев и избира Стоян Николов Николов на негово място. 8. Определяне възнаграждението на новоизбрания член, както и на другите членовете на СД на дружеството. Проект за решение: ОС приема предложението на СД относно възнаграждението на новоизбрания член, а възнаграждението на другите членове остава без промяна. 9. Промяна в състава на Одитния комитет – освобождаване на член на комитета и избор на нов. Проект за решение: ОС извършва промяна в състава на Одитния комитет – освобождава член и избира нов на негово място. 10. Приемане на решение относно покриване на загубата на дружеството за 2009 г. със средства от фонд „Резервен”. Проект за решение: ОС приема решение загубата на дружеството за 2009 г. да се покрие със средства от фонд „Резервен”. 11. 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. 12. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2010 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г., съгласно предложение на одитния комитет. 13. Разни.

По т. 1 от дневния ред:

Отчет на СД за дейността на дружеството през 2009 г.

Проект за решение:

ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2009 г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ИД „НАДЕЖДА” АД 2009 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 едностепенната система на управление от Съвет на директорите в тричленен състав:

- Борислав Кирилов Никлев – Изпълнителен директор и Председател на СД
- Велислава Невянова Иванов – Зам. председател на СД
- Димитър Георгиев Мурджев – Член на СД

Към 31.12.2009 г. Борислав Кирилов Никлев притежава 25 537 бр. акции на ИД „Надежда” АД, което е 0.65% от капитала на дружеството. Останалите членове на Съвет на директорите не притежават акции от капитала на ИД „Надежда” АД.

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

2. Инвестиционна дейност и финансово състояние на ИД „Надежда” АД през 2009 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 потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на ИД „Надежда” АД. Инвестиционната политика не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на броя на регулираните пазари, на които да може да придобива активи. В края на 2009 г., дружеството възползвайки се от регулаторните възможности започна да инвестира 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;
- 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,

при следните ограничителни условия:

от 10 до 100 на сто – държавни или общински облигации или обезпечени корпоративни облигации;

от 0 до 90 на сто – обикновени и привилегирани акции на емитенти;

2.1. Структура на активите на ИД “Надежда” АД

Обем и структура на активите на ИД “Надежда” АД по видове финансови инструменти към 31.12.2008 г. и 31.12.2009 г.:

Актив/ Емитент	Стойност на актива	% от актива	Стойност на актива	% от актива
	хил. лева		хил. лева	
	31.12.2009 г.		31.12.2008 г.	
Дълготрайни активи	-	0.00%	5	0.11%
Парични средства в разплащателни сметки в лева	481	10.79%	1 978	43.55%
Депозит в лева	1 608	36.06%	225	4.95%
ДЦК	242	5.43%	214	4.71%
Корпоративни облигации	386	8.66%	592	13.03%

Ипотечни облигации	191	4.28%	194	4.27%
Акции, в т.ч.:	1 494	33.50%	1 286	28.31%
Финансов сектор	400	8.97%	377	8.30%
Холдинги	89	1.99%	22	0.48%
Дружества със специална инвестиционна цел	242	5.42%	417	9.18%
Химическа и фармацевтична промишленост	213	4.78%	136	2.99%
Производство на хранителни продукти, напитки и тютюневи изделия	102	2.29%	74	1.63%
Строителство	-	-	51	1.12%
Производство на дървен материал и изделия от него	116	2.60%	41	0.90%
Добивна промишленост	-	-	42	0.92%
Туризм	-	-	4	0.09%
ИТ сектор	74	1.66%	19	0.42%
Земеделие	26	0.58%	-	-
Енергетика	159	3.57%	-	-
Други	73	1.64%	103	2.27%
Вземания	57	1.28%	48	1.06%
Общо активи	4 459	100%	4 542	100%

През 2009 г. активите на ИД „Надежда” АД намаляха с 1.83 % спрямо нивата от 2008 г. Реализираното намаление е в следствие от кризисните пазарни условия, при които дружеството осъществява дейността си през годината.

С цел минимизиране на негативните ефекти от финансовата криза и изключително слабата ликвидност на „БФБ София” АД, активите на дружеството претърпяха значителни промени и в структурно изражение.

Най-голямо изменение настъпи при паричните средства в разплащателни сметки, които намаляха от 1 978 хил. лева през 2008 на 481 хил. лева през 2009 г. Това значително намаление е в резултат на трансформиране на голяма част от свободните парични средства във високодоходни банкови депозити. Същите нарастнаха от 225 хил. лева през 2008 г. на 1 608 хил. лева през 2009 г., като към края на миналата година представляват 36.06% от общите активи на дружеството.

Изменение претърпяха и инвестициите ИД „Надежда” АД в капиталови ценни книжа, които през 2009 г. нараснаха с 16.17 % спрямо 2008 г. Акциите в портфейла на дружеството достигнаха 1 494 хил. лева към 31.12.2009 г., което представлява 33.50% от общите активи на дружеството. В голямата си част това увеличение се дължи на това, че в края на 2009 г. ИД „Надежда” АД участва в първичното публично предлагане на „Полска Група Енергитична” АД и придоби акции на стойност 159 хил. лева.

2.2. Структура на пасивите на ИД „Надежда” АД

Пасив	Стойност	% от	Стойност	% от
	хил.лева	пасива	хил.лева	пасива
	31.12.2009 г.		31.12.2008 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към съвета на директорите	4	13.34%	4	12.90%
Задължения към управляващото дружество	22	73.33%	23	74.19%
Задължения към акционерите	1	3.33%	1	3.23%
Задължения към ДЕС	3	10.00%	3	9.68%
Общо пасиви	30	100.00%	31	100.00%

Към края и на двата отчетни периода ИД „Надежда” АД има само текущи пасиви. През 2009 г. пасивите не претърпяха големи количествени и структурни изменения. Най – голям дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество – 22 хил. лева или 73.33% от общата сума на пасивите.

2.3. Резултати от дейността на ИД „Надежда” АД за 2009 г.

Приходи	31.12.2009 г. (хил.лв.)	31.12.2008 г. (хил.лв.)
Приходи от операции с финансови активи	21	109
Приходи от преоценка на финансови активи	832	824
Приходи от участия	77	36
Приходи от лихви	205	112
Други	23	345
Общо приходи	1 158	1 426

За 2009 г. общият размер на приходите на ИД „Надежда” АД е 1 158 хил. лева. Най-голяма тежест имат приходите от преоценка на финансови активи около 72% от общите приходи. На второ място са приходите от лихви, които представляват 17.7 % от общите приходи и се увеличават с 83 % спрямо 2008 г. През 2009 г. се наблюдава спад на приходите на дружеството в сравнение с 2008 г., приблизително с 19%. Спадът се дължи на намаляване на приходите от операции с финансови активи от 109 хил. лева през 2008 г. на 21 хил. лева през 2009 г. Също така през 2008 г. бяха реализирани 345 хил. лева други приходи, докато през 2009 г. същите са в размер на 23 хил. лева.

Разходи	31.12.2009 г. (хил.лв.)	31.12.2008 г. (хил.лв.)
Разходи от операции с финансови активи	26	233
Разходи от преценка на финансови активи	978	5 572
Други финансови разходи	25	25
Разходи за външни услуги и материали	103	158
Разходи за персонала	103	111
Разходи за амортизации	5	9
Общо разходи	1 240	6 108

През 2009 г. разходите на дружеството намаляха с близо 80 % в сравнение с 2008 г. От тях най-голям дял 79% заемат разходите от преценка, които в сравнение с 2008 г. са намалели приблизително с 82%.

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

	31.12.2009 г. (хил.лв.)	31.12.2008 г. (хил.лв.)
Общи приходи за дейността	1 158	1 426
Общо разходи за дейността	1 240	6 108
Печалба (загуба) за периода	(82)	(4 682)

Всички приходи и разходи през 2009 г. са в резултат на обичайната дейност на ИД „Надежда” АД.

Въпреки драстичното свиване на разходите ИД „Надежда” АД приключи 2009 г. със загуба в размер на 82 хил. лева.

3. Ликвидност

През 2009 г. ИД „Надежда” АД спази стриктно Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства, одобрени от Съветът на директорите на дружеството и Комисията за финансов надзор (КФН).

Към 31.12.2009 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 1 998 хил. лева, парични средства 2 089 хил. лева и краткосрочни вземания 57 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

Минимални ликвидни средства	Нормативен минимум	Действителна стойност ИД „Надежда” АД
Общо по чл.51, ал.1, т.1 от Наредба 25 / Текущи задължения на дружеството	1	157
Общо по чл.51, ал.1, т.2 от Наредба 25 / Текущи задължения на дружеството	0.5	88

4. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на ИД “Надежда” АД през 2009 г. са изцяло вътрешни и се формирант от внесения акционерния капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.

За периода 01.01.2009 до 31.12.2009 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, съразмерни с номиналната ѝ стойност.

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

	Към 31.12.2009 г. (хил. лева)
Собствен капитал	
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	326
Финансов резултат	-82
Общо собствен капитал	4 429

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 31.12.2009 г. (хил. лева)
Общо нетни активи в началото на периода	4 511
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	1.15
Общо нетни активи в края на периода	4 429
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	1.13

Нетна стойност на активите на една акция в края на 2009 г. е 1.13 лева и намалява с 1.74 % спрямо края на 2008 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.

7. Предвиждано развитие на дружеството за 2010 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:

- продължителността на рецесията, обхванала световната икономика и перспективите за възстановяване на международните финансови пазари от кризата;
- общите макроикономически рискове пред България, включително стагнацията в редица сектори на производството и услугите, намаляването на чуждестранните инвестиции, забавянето на темпа на кредитиране и високите лихвени равнища, нарастването на безработицата, задържането на ръста на доходите на населението, свиването на потреблението и т.н.;
- представянето на международните фондови пазари и на Българската фондова борса;

Въпреки повсеместните опити на правителствата по света да повишат ликвидността на финансовата система, както и да стимулират силно свитата икономическа активност и международна търговия, от началото на 2010 г. до момента не се наблюдават признаци на излизане от кризата, с изключение на няколко силно развити западни икономики.

По отношение на развитието на българския капиталов пазар, очакванията за първата половина на настоящата година остават по – скоро негативни, поради лошото представяне на българските публични компании и оттеглянето на чуждите инвеститори. Очакваме евентуалното възстановяване на фондовата борса да изпревари възстановяването на реалния сектор, но дълбочината и силата на рецесията, която е обхванала този сектор не дава основание за оптимизъм поне до четвъртото тримесечие на 2010 г. В тази връзка, търсенето и реализирането на инвестиции на развити капиталови пазари е перспективна алтернатива на българския капиталов пазар.

През 2010 г. ИД „Надежда” АД ще продължи да провежда силно консервативна политика за инвестиране в акции. Основната цел на дружеството ще бъде да се запази стойността на инвестициите, като при настоящата ситуация за добра ще се счита всяка положителна реална доходност. Също така през годината дружеството ще увеличи дела на инвестициите си на международните капиталови пазари.

Очакванията са към края на 2010 г. ИД „Надежда” АД да увеличи нетната стойност на активите си с около 10% - 12 %.

8. 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 2009 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 05 февруари 2010 г.

Дата: 05.02.2010 г.

A blue circular stamp of the company "ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД" (Investment Company "Nadezhda" AD) from Sofia. The stamp contains the text "ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО" at the top, "НАДЕЖДА АД" in the center, and "СОФИЯ" at the bottom flanked by two asterisks. A handwritten signature in blue ink, consisting of the letters "БН" followed by a large loop, is written over the stamp.

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

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

Проект за решение:

ОС приема отчета на Одитния комитет.

ОТЧЕТ
на Одитния комитет
на ИД „Надежда” АД
за 2009 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
- Димитър Георгиев Мурджев

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 2009 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.

29.04.2010 г.

Членове на Одитния комитет:

Велислава Невянова Иванова – Председател



Борислав Кирилов Никлев



Димитър Георгиев Мурджев



По т. 3 от дневния ред: **Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2009 г.**

Проект за решение:

ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2009 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 прокурист на публичното дружество.

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО “НАДЕЖДА” АД ЗА 2009 ГОДИНА**

Уважаеми Акционери,

През 2009 година ИД “Надежда” АД продължи своите добри практики за разкриване на информация, което позволи по-голяма прозрачност и гъвкавост в отношенията на дружеството с неговите акционери, потенциални инвеститори, регулаторните органи и средствата за масова информация. ИД “Надежда” АД успешно изпълнява задълженията си свързани с изисквания на нормативната уредба в Република България.

Дейност през 2009 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 2009 година дейността по връзки с инвеститорите беше изцяло съсредоточена в изпълнение на основните задължения, а именно:

- ✓ 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.
- ✓ Подванане в срок на изискуемите по нормативна уредба финансови отчети и документи свързани с дейността на дружеството.

Предоставяне на информация за дружеството

През 2009 година в срок са представени всички периодични и годишни отчети на дружеството, изискувани по ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му, както и отчетите към Българска народна банка.

Финансовите отчети за 2009 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 изискуваните 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.

Едновременно с това се дава гласност на изготвените тримесечни и годишни отчети, като се публикуват съобщения за мястото, времето и начина за запознаване с тях в централен ежедневник – вестник СЕГА и в бюлетините на КФН.

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 (вестници, интернет издания), които могат да се систематизират по следния начин:

- относно раздаване 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 закупуване или продажба на акции на дружеството;
- относно получаване на депозитарни разписки;
- 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 2009 година

Редовното годишно общо събрание на акционерите на ИД „Надежда” АД се проведе на 30.06.2009 година, тъй като на първата обявена дата 15.06.2009 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, Централен депозитар 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.

На 19.01.2009 г. се проведе и извънредно общо събрание на акционерите с цел избиране на одитен комитет на ИД „Надежда” АД съгласно чл.40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит.

Акционерите на дружеството избраха Одитен комитет с 4-ри годишен мандат в следния състав:

- Велислава Невянова Иванова – Председател
- Борислав Кирилов Никлев
- Димитър Георгиев Мурджев

Водене и поддържане на протоколи от заседанията на управителните органи

През 2009 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

Перспективи за 2009 година

Стремежът на ИД „Надежда” АД да държи информирани за дейността на дружеството своите акционери, потенциалните инвеститори и обществеността, ще продължи и през текущата 2009 година. Дружеството ще наблегне на използването на интернет пространството, като възможност за бърз и лесен достъп до инвестиционната информация и ще продължи регулярно публикуване на новини и финансови отчети на страниците на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД - www.ffbham.bg , Комисия за финансов надзор www.fsc.bg и Инвестор БГ - www.investor.bg



Май 2009

Директор за връзки с инвеститорите
Любомир Янков

По т. 4 от дневния ред:

Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2009г.

Проект за решение:

ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г.

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 2009 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 дава вярна и честна представа за имущественото и финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2009 година, получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за годината 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 2009 година. В резултат на това, удостоверяваме, че представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2009 година.

Регистриран одитор:



Даниел Барутев

08 февруари 2010 година

гр. София, България



По т. 5 от дневния ред: **Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г.**
Проект за решение: **ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 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 изборения/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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г.

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

	Бележки	31.12.2009	31.12.2008
Финансови приходи	4	1 158	1 426
Финансови разходи	5	1 029	5 830
Нетен резултат от финансови операции		129	(4 404)
Разходи за материали и външни услуги	6	103	158
Разходи за персонала	7	103	111
Разходи за амортизация	8	5	9
Общо разходи		211	278
Печалба/Загуба преди данъци		(82)	(4 682)
Печалба/Загуба за годината		(82)	(4 682)
Други всеобхватни приходи и разходи		-	-
Разходи за данъци върху другите всеобхватни приходи и разходи		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		(82)	(4 682)

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.02.2010 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 31.12.2009 г.

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

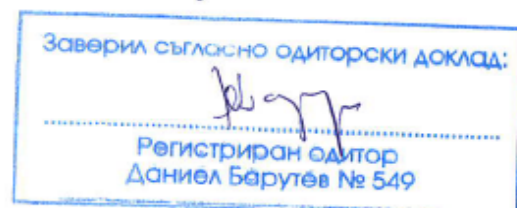
	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Дълготрайни материални активи	9	-	5
		-	5
Текущи активи			
Парични средства	10	2 089	2 203
Текущи финансови активи	11	2 313	2 286
Вземания	12	57	48
		4 459	4 537
ОБЩО АКТИВИ		4 459	4 542
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13	3 935	3 935
Резерви	14	576	5 258
Неразпределена печалба/ непокрита загуба	15	(82)	(4 682)
Общо собствен капитал		4 429	4 511
Текущи пасиви			
Текущи задължения	16	30	31
		30	31
Общо пасиви		30	31
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		4 459	4 542

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.02.2010 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 01.01.2009 – 31.12.2009 г.

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

	Акционер ен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпре делена печалба/ непокрит а загуба	Общо
На 1 януари 2008 г.	3 935	1 326	250	3 682	9 193
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(4 682)	(4 682)
Разпределение на печалбата	-	3 682	-	(3 682)	-
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	3 682	-	(8 364)	(4 682)
На 31 декември 2008 г.	3 935	5 008	250	(4 682)	4 511
На 1 януари 2009 г.	3 935	5 008	250	(4 682)	4 511
Покриване на загуба	-	(4 682)	-	4 682	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(82)	(82)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	(4 682)	-	4 600	(82)
На 31 декември 2009 г.	3 935	326	250	(82)	4 429

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.02.2010 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 01.01.2009 – 31.12.2009 г.

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

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

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 05.02.2010 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

1. Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1 База за изготвяне

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

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

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

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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

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

2.2. Приблизителни оценки и предположения

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

3. Съществени счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането ѝ.

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Финансови активи

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

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

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

Методи за оценка на активите на ИД Надежда АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

$$R = N_n \times P_n,$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

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

Където:

P_r – цена на право

P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)

P_i – емисионна стойност на новите акции

N_r – брой акции в едно право

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

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

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

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

Политики по управление на риска

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

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

- следи за спазването на правилата за управление на риска и участва активно в процеса по управление на риска.

- определя рисковата политика на инвестиционното дружество, което управлява.

- контролира рисковите фактори за инвестиционното дружество чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия.

- извършва периодичен ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете.

- взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Основните рискове, на които е изложено дружеството са:

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дълготрайни активи (ДА)

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

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

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

Амортизации

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

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

Категория 5 – Автомобили – 25% годишна амортизационна норма

Категория 6 – Други - 15 % годишна амортизационна норма

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

Заеми и вземания

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Оценка на краткосрочните задължения

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Данъци

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

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

4. Финансови приходи

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

5. Финансови разходи

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

6. Разходи за материали и външни услуги

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Разходи на външни услуги	101	154
Разходи за материали	<u>2</u>	<u>4</u>
Общо	<u>103</u>	<u>158</u>

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

7. Разходи за персонала

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

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

Съвет на директорите:

- Председател и изпълнителен директор (договор за управление)
- Зам.председател (договор за управление)
- Член на СД (договор за управление)

Директор за връзка с инвеститорите (трудов договор)

Вътрешен контрол (трудов договор)

Хигиенист (трудов договор)

8. Разходи за амортизации

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Разходи за амортизации	<u>5</u>	<u>9</u>
Общо	<u>5</u>	<u>9</u>

9. Дълготрайни материални активи

	<u>Автомобили</u>	<u>Общо</u>
Отчетна стойност:		
На 01.01.2008 г.	37	37
Придобити	-	-
Отписани	-	-
На 01.01.2009 г.	<u>37</u>	<u>37</u>
Придобити	-	-
Отписани	-	-
На 31.12.2009 г.	<u>37</u>	<u>37</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

Амортизация и обезценка:

На 01.01.2008 г.	23	23
Начислена амортизация за годината	9	9
Отписана	-	-
На 31.12.2008 г.	32	32
Начислена амортизация за годината	5	5
Отписана	-	-
На 31.12.2009 г.	37	37

Балансова стойност:

На 31.12.2009 г.	-	-
На 31.12.2008 г.	5	5

10. Парични средства

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

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

11. Финансови активи държани за търгуване

11.1 Държавни ценни книжа

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

11.2. Капиталови ценни книжа

Структурно разпределение на активите:

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

11.3 Дългови ценни книжа

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД
12. Вземания

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

13. Акционерен капитал

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

14. Резерви

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

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

С Решение на Общото събрание на акционерите от 30.06.2009 г. с част от резервите беше покрита загубата за 2008 г. в размер на 4 682 хил. лева

15. Неразпределена печалба/ непокрита загуба

	Към 31 декември 2009
Към 1 Януари 2009	(4 682)
Покриване на загуба	4 682
Печалба/Загуба за годината	<u>(82)</u>
Към 31 Декември 2009	<u><u>(82)</u></u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

16. Текущи задължения

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Задължения към членовете на СД	4	4
Задължения към Управляващото дружество	22	23
Задължения към акционери	1	1
Задължения за одит	3	3
Общо	<u>30</u>	<u>31</u>

17. Взаимоотношения с Управляващото дружество

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

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

18. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Брой акции към края на годината	3 935 119	3 935 119
Средно-претеглен брой акции	3 935 119	3 935 119
Нетна печалба/загуба от дейността, в лева	(82 133)	(4 682 112)
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	(0.02)	(1.19)

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

19. Сделки със свързани лица

Възнаграждение на управленския персонал

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	70	76
- разходи за социални осигуровки	3	3
Общо	<u>73</u>	<u>79</u>

20. Събития след датата на баланса

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

По т. 6 от дневния ред:

Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2009 г.

Проект за решение:

ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2009 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: **Промяна в състава на Съвета на директорите-освобождаване на член на СД и избор на нов член в състава на СД.**

Проект за решение:

ОС извършва промяна в състава на Съвета на директорите – освобождава Димитър Георгиев Мурджев и избира Стоян Николов Николов на негово място.

Предложението на Съвета на директорите е да бъде освободен Димитър Георгиев Мурджев като член на управителния орган на дружеството и на негово място да бъде избран Стоян Николов Николов.

Стоян Николов Николов има постоянен адрес: гр. София, ж.к. Младост 1А, бл. 502, вх. 5, ап.93.

Стоян Николов работи от месец юни 2005 г. до настоящия момент в „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, като заема последователно длъжностите брокер на ценни книжа и Управител на дружеството. За периода месец февруари 2002 г. – месец май 2005 г. е брокер на ценни книжа в Райфайзенбанк (България) ЕАД. От месец октомври 2000 г. до месец февруари 2002 г. е инвестиционен консултант и брокер на ценни книжа в „Първа Инвестиционна Банка” АД. От месец август 1997 г. до месец септември 2000 г. работи в Комисия за финансов надзор (бивша Комисия по ценните книжа и фондовите борси) като главен експерт в дирекция “Лицензиране и контрол на инвестиционните посредници”, отдел “Пазари на ценни книжа” . Притежава магистърска степен, специалност „Финанси” от УНСС. Преминал е обучение по финанси в Университет Джордж Вашингтон – Вашингтон, САЩ.

Стоян Николов отговоря на всички нормативно предвидени изисквания за член на управителен орган на дружеството.

По т. 8 от дневния ред:

Проект за решение:

Определяне възнаграждението на новоизбрания член, както и на другите членовете на СД на дружеството. ОС приема предложението на СД относно възнаграждението на новоизбрания член, а възнаграждението на другите членове остава без промяна.

Възнаграждението на новоизбрания член на Съвета на директорите се определя на месечна база в размер на 400 лева.

По т. 9 от дневния ред:

Приемане на решение относно покриване на загубата на дружеството за 2009 г. със средства от фонд „Резервен“.

Проект за решение:

ОС приема решение загубата на дружеството за 2009 г. да се покрие със средства от фонд „Резервен“.

Дружеството е приключило 2009 г. със загуба в размер на 82 389,50 лева, която следва да се покрие със средства от фонд Резервен.

По т. 10 от дневния ред: **Промяна в състава на Одитния комитет – освобождаване на член на комитета и избор на нов.**

Проект за решение: **ОС извършва промяна в състава на Одитния комитет – освобождава член и избира нов на негово място.**

Предложението на СД е да бъде освободен досегашния член на Одитния комитет Димитър Георгиев Мурджев, като на негово място да бъде избран Стоян Николов Николов.

По т. 11 от дневния ред: **Изменение и допълнение на Устава на ИД "Надежда" АД.**

Проект за решение: **ОС на акционерите променя Устава на ИД "Надежда" АД съгласно предложения от СД проект за изменение и допълнение на Устава.**

ПРОЕКТ
за изменение и допълнение на Устава на ИД "Надежда" АД

1. В чл. 15 се правят следните промени:

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

Предложените изменения и допълнения на Устава на ИД "Надежда" АД са съобразени с нормативните изисквания

Съгласно чл. 231, ал. 3 от ТЗ решението на ОС за изменение и допълнение на устава влиза в сила след вписването му в търговския регистър.

По т. 12 от дневния ред: **Избор на регистриран одитор на дружеството за 2010 г.**

Проект за решение: **ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г., съгласно предложение на одитния комитет.**

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 2010 г. Даниел Юлианов Барутев дипломиран експерт-счетоводител с диплома № 549.

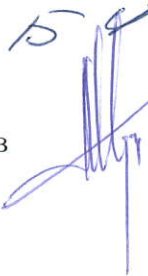
29.04.2010 г.

Членове на Одитния комитет:

Велислава Невянова Иванова – Председател



Борислав Кирилов Никлев



Димитър Георгиев Мурджев

По т. 13 от дневния ред: **Разни.**

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 14.06.2010 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 2009 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2009 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 2009 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2009 г.

4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г.

5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г.

6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2009 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2009 г.

7. Промяна в състава на Съвета на директорите-освобождаване на член на СД и избор на нов член в състава на СД. Проект за решение: ОС извършва промяна в състава на Съвета на директорите – освобождава Димитър Георгиев Мурджев и избира Стоян Николов Николов на негово място.

8. Определяне възнаграждението на новоизбрания член, както и на другите членовете на СД на дружеството. Проект за решение: ОС приема предложението на СД относно възнаграждението на новоизбрания член, а възнаграждението на другите членове остава без промяна.

9. Промяна в състава на Одитния комитет – освобождаване на член на комитета и избор на нов. Проект за решение: ОС извършва промяна в състава на Одитния комитет – освобождава член и избира нов на негово място.

10. Приемане на решение относно покриване на загубата на дружеството за 2009 г. със средства от фонд „Резервен”. Проект за решение: ОС приема решение загубата на дружеството за 2009 г. да се покрие със средства от фонд „Резервен”.

11. 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.

12. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2010 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г., съгласно предложение на одитния комитет.

13. 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 14.06.2010 г., настоящото пълномощно е валидно и за насроченото при хипотезата на чл. 227 ТЗ за 29.06.2010 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: 2010 г.
гр. София

Упълномощител:
(.....)