



**ТРИМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ИД НАДЕЖДА АД
към 30.09.2012 г.**

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

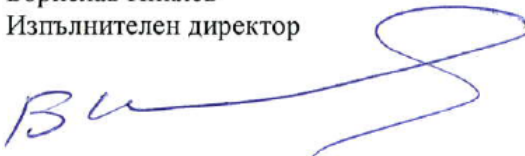
За периода 01.01.2011 – 30.09.2012 г.

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

	Бележки	30.09.2012	30.09.2011
Финансови приходи	4	900	1 002
Финансови разходи	5	(878)	(1 058)
Нетен резултат от финансови операции		22	(56)
Разходи за материали и външни услуги	6	(54)	(61)
Разходи за персонала	7	(70)	(72)
Общо разходи		(124)	(133)
Печалба/Загуба преди данъци		(102)	(189)
Печалба/Загуба за годината		(102)	(189)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		(102)	(189)

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

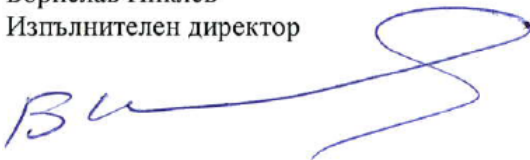
Към 30.09.2012 г.

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

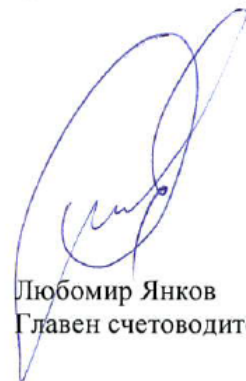
	<u>Бележки</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	8	1 026	810
Текущи финансови активи	9	2 971	3 279
Вземания	10	39	73
		<u>4 036</u>	<u>4 162</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 036</u>	<u>4 162</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11	3 935	3 935
Резерви	12	639	639
Непокрити за губа минали години		(442)	-
Текуща печалба/ загуба		(102)	(442)
Общо собствен капитал		<u>4 030</u>	<u>4 132</u>
Текущи пасиви			
Текущи задължения	13	6	30
Общо пасиви		<u>6</u>	<u>30</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>4 036</u>	<u>4 162</u>

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

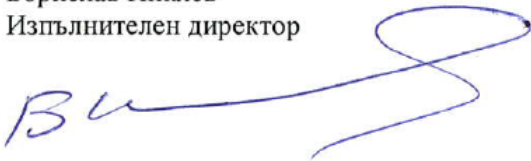
За периода 01.01.2011 – 30.09.2012 г.

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

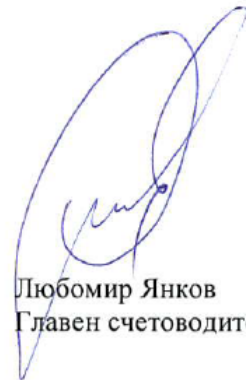
	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпределена печалба/непокритата загуба	Общо
На 01.01.2011 г.	3 935	244	250	145	4 574
Разпределение на печалбата	-	145	-	(145)	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(442)	(442)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	-	145	-	(587)	(442)
На 31.12. 2011 г.	3 935	389	250	(442)	4 132
На 01.01.2012 г.	3 935	389	250	(442)	4 132
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(102)	(102)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	-	-	-	(102)	(102)
На 30.09.2012 г.	3 935	389	250	(544)	4 030

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

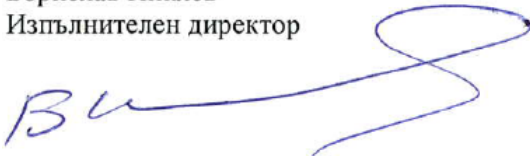
За периода 01.01.2011 – 30.09.2012 г.

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

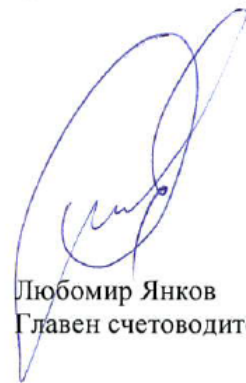
	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	983	1 321
Плащания за покупка на финансови активи	(775)	(1 926)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	102	70
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(4)	(8)
Получени дивиденди	60	64
Приходи/разходи от валутни операции	(2)	(21)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	<u>364</u>	<u>(500)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(77)	(84)
Плащания свързани с възнаграждения	(70)	(72)
Други плащания по неспециализираната инвестиционна дейност	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	<u>(148)</u>	<u>(157)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	<u>-</u>	<u>-</u>
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	216	(656)
Парични средства и парични еквиваленти на 01.01.2012 г.	<u>810</u>	<u>1 354</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 30.09.2012 г.	<u>1 026</u>	<u>697</u>

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Главен счетоводител



Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

ИД Надежда АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

(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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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

Принципи на оценъчната дейност на ИД Надежда АД

Основните и задължителни принципи, върху които се основава оценъчната дейност са:

- използване на единна и последователна система за оценяване на активите от портфейла, за вземане на решения и контрол;
- система за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите - източници на информация, и видове;
- правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация;
- протоколиране на обсъжданията, свързани с определянето на нетната стойност на активите, и прилагане на съответните документи към протоколите;
- технологично и програмно осигуряване при определяне на нетната стойност на активите;
- система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето на нетната стойност на активите, на хартиен и на магнитен носител.

Основни принципи при оценка на активите на ИД са:

- Оценката на активи на ИД НАДЕЖДА АД, се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- Датата на придобиване (признаване), съответно продажбата (отписването), на всеки актив, е датата на сетълмент.
- При последващо оценяване на актив - по съответния ред и начин, определен в Правилата за оценка на активите приети от дружеството и одобрени от Комисия за финансов надзор.

Политики по управление на риска

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

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

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

Основните рискове, на които е изложено дружеството са:

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

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

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котираат 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>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Приходи от операции с финансови активи	23	15
Приходи от преценка на финансови активи	723	821
Приходи от лихви депозити	23	26
Приходи от лихви по финансови инструменти	50	55
Приходи от промяна във валутните курсове	7	18
Приходи от дивиденди	71	66
Други финансови приходи	3	1
Общо	<u>900</u>	<u>1 002</u>

5. Финансови разходи

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Разходи от операции с финансови активи	3	26
Разходи от преценка на финансови активи	848	994
Разходи от промяна във валутните курсове	26	37
Други финансови разходи	1	1
Общо	<u>878</u>	<u>1 058</u>

6. Разходи за материали и външни услуги

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Разходи на външни услуги	1	53
Разходи за материали	53	1
Общо	<u>54</u>	<u>54</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>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Разходи за заплати	62	64
Разходи за осигуровки	8	8
Общо	<u>70</u>	<u>72</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>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Парични средства в банкови сметки	355	575
Краткосрочни депозити	671	235
Общо	<u>1 026</u>	<u>810</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>30.09.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
ДЦК	-	-	103	2.47%
Корпоративни облигации	345	8.55%	560	13.45%
Ипотечни облигации	-	-	131	3.15%
Акции, в т.ч.:	2 626	65.06%	2 485	59.71%
Финанси	793	19.65%	959	23.04%
Енергетика	202	5.00%	189	4.53%
Суровини и материали	272	6.74%	240	5.77%
Индустрия	566	14.02%	523	12.55%
Потребителски стоки	14	0.35%	20	0.49%
Потребителски стоки от първа необходимост	36	0.89%	104	2.49%
Телекомуникационни услуги	15	0.37%	17	0.40%
Здравеопазване	290	7.19%	191	4.60%
Земеделие	88	2.18%	65	1.56%
Информационни технологии	29	0.72%	52	1.26%
Диверсифицирани финансови продукти	131	3.25%	79	1.91%
Диверсифицирани холдинги	190	4.71%	46	1.11%
Общо	<u>2 971</u>	<u>73.61%</u>	<u>3 279</u>	<u>78.78%</u>

10. Вземания

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Вземания от лихви по депозити	12	21
Вземания от лихви по дългови финансови инструменти	15	52
Вземания от съучастия	12	-
Общо	<u>39</u>	<u>73</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

11. Акционерен капитал

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</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>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Общи резерви	389	389
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	<u>639</u>	<u>639</u>

13. Текущи задължения

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Задължения към членовете на СД	4	4
Задължения към Управляващото дружество	-	21
Задължения към акционери	1	1
Задължения за одит	-	3
Задължения към персонала	1	1
Общо	<u>6</u>	<u>30</u>

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 1 година.

14. Взаимоотношения с Управляващото дружество

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

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Възнаграждение по договор за управление на дейността на ИД “Надежда” АД	41	94
Общо	<u>41</u>	<u>94</u>

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

15. Сделки със свързани лица

Възнаграждение на управленския персонал

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	41	57
- разходи за социални осигуровки	<u>3</u>	<u>4</u>
Общо	<u>44</u>	<u>61</u>

16. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, след датата на баланса, които да променят финансовите отчети към 30.09.2012 г. или да изискват оповестявания.