



**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ИД НАДЕЖДА АД
към 31.12.2009 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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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 | Стойност на актива | % от |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | хил. лева | актива | хил. лева | актива |
| | 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% |

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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. нарастнаха 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 преценка 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 преценка 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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

| Разходи | 31.12.2009 г. (хил.лв.) | 31.12.2008 г. (хил.лв.) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Разходи от операции с финансови активи | 26 | 233 |
| Разходи от преоценка 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 преоценка, 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 формират 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.

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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

| Собствен капитал | Към 31.12.2009 г. (хил. лева) |
|---|----------------------------------|
| 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 светата икономическа активност и международна търговия, от началото на 2010

Инвестиционно дружество НАДЕЖДА АД

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.



Борислав Никлев
Изпълнителен Директор

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



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)

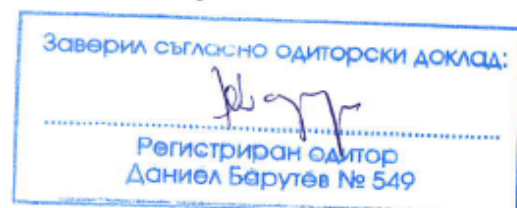
| | <u>Бележки</u> | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Дълготрайни активи | | | |
| Дълготрайни материални активи | 9 | - | 5 |
| | | - | 5 |
| Текущи активи | | | |
| Парични средства | 10 | 2 089 | 2 203 |
| Текущи 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)

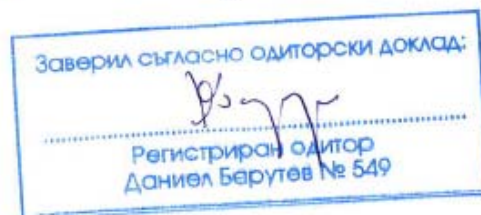
| | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | | |
| Специализирана инвестиционна дейност: | | |
| Постъпления от продажба на финансови активи | 865 | 2 348 |
| Плащания по покупка на финансови активи | (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.