



ИД КД ПЕЛИКАН АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
Към 31 декември 2010 година

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Обща информация.....	3
Доклад на ръководството.....	4
Доклад на независимия одитор.....	9
Отчет за всеобхватния доход.....	11
Отчет за всеобхватния доход.....	12
Отчет за нетните активи подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи акции с право на обратно изкупуване.....	13
Отчет за паричните потоци	14
Приложения към годишния финансов отчет.....	15
1. Корпоративна информация.....	15
2.1 База за изготвяне на финансовия отчет.....	15
2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания.....	16
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	17
2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики.....	18
2.5 Промени в счетоводните стандарти, които не се отнасят към КД Пеликан.....	23
3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	25
4. Приходи от дивиденди.....	28
5. Приходи от лихви.....	28
6. Сделки със свързани лица.....	28
7. Парични средства и парични еквиваленти.....	29
8. Предоставени депозити.....	29
9. Категории финансови активи и пасиви.....	29
10. Постъпления от издаване на акции с право на обратно изкупуване.....	30
11. Нетна стойност на активите за една акция.....	30
12. Акции с право на обратно изкупуване.....	30
13. Данъци.....	31
14. Емисионна стойност на един дял.....	31
15. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	32
16. Справедлива стойност на финансовите инструменти.....	35
17. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	36
18. Събития след датата на баланса.....	37

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Съвет на Директорите

Георги Аспарухов Бисерински -Председател и изпълнителен член на СД

Ангел Емилов Ангелов – член на СД

Жига Хиенг – член на СД

Адрес

бул. „България” № 58, блок «С», ет.7, офис № 24.”
гр. София

Правни консултанти

„Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД

„Точева и Мандаджиева” АД

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД

Одитор

„БДО България” ООД

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО

Ръководството на инвестиционно дружество КД Пеликан АД („Ръководството“) представя годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет на ИД „КД Пеликан“ АД (“Инвестиционното дружество” или „Дружеството“) към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети в Европейския съюз. Този отчет е одитиран от „БДО България“ ООД.

Обща информация за дружеството

"КД Пеликан" АД е българско, публично, акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено на 5 август 2004 г., в град София като инвестиционно дружество от отворен тип. Инвестиционното дружество осъществява своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Преглед на дейността

Основна цел на Инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при умерен риск (“балансирано инвестиционно дружество”). Инвестиционното дружество следва инвестиционна политика, предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Инвестиционното дружество следва политика на активно управление на своя портфейл.

Дейността на Инвестиционното дружество се управлява от „КД Инвествънтс“ ЕАД („Управляващото дружество“) съгласно сключен между тях договор.

Управлението на дейността е в изпълнение на инвестиционната политика от страна на Управляващото дружество и включва: анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа, ревизия на този портфейл и оценка на неговата ефективност. За целта Управляващото дружество взема инвестиционни решения и нарежда тяхното изпълнение на инвестиционни посредници, упълномощени от Съвета на директорите на Инвестиционното дружество.

Цялостната дейност на УД „КД Инвествънтс“ ЕАД през 2010 г. бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на Инвестиционното дружество.

В условията на финансово-икономическа криза през последните години наложихме по-активни мерки по отношение на управление на инвестиционния портфейл на Инвестиционното дружество.

В търсенето на по-добри инвестиционни възможности през 2010 г. продължи да се увеличава делът на чуждестранните инвестиции на Инвестиционното дружество. Основните инвестиции които направихме през 2010 г. бяха свързани с увеличаване на делът на рисковите активи за сметка на инвестициите в български корпоративни облигации.

През 2010 г. бяха гласувани промени в правилата за оценка и управление на риска на ИД „КД Пеликан“ АД.

През 2010 г. бяха приети и промени в правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество. Бяха приети актуализирани Правила за вътрешна организация и вътрешен контрол на ИД „КД Пеликан“ АД, както и актуализирани Вътрешни правила за прилагане на мерки за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма.

Поради неплащане на главници и лихви през 2010 г. се извърши преоценка на облигационната емисия и вземанията по нея издадена от „Роял Патейтос“ АД с ISIN: BG 2100026066. Тъй като емитентът не изплати дължимото лихвено плащане и дължимата амортизационна вноска от главницата увеличихме дисконтовия фактор, използван за преоценка на емисията и вземането по лихва и главница.

С Решение No 3 от 06.01.2011, дело No 52/2010, Софийски градски съд открива производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД. На 17.01.2011 в Търговския регистър при Агенция по вписванията е

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

публикувана информация за откриване на производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД, което подлежи на незабавно изпълнение. Поради този факт към датата на одитирания финансов отчет, а именно 31.12.2010 г. емисията облигации издадени от „Роял Патейтос“ АД с ISIN:BG210006066 се оценяват по стойност 0 (нула лева) и се признава загуба от обезценка във финансовите отчети на дружеството, в изпълнение на изискванията на МСС 39 – Финансови инструменти - признаване и оценяване.

Поради затруднение за погасяване на дълга по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100011068, издадена от „Хинчовски Инвестмънт Груп“ АД, на общо събрание на облигационерите е взето следното решение за разсрочване:

- Срокът на облигационния заем се увеличава с 24 месеца, така че срочността на същия да стане 72 месеца.
- Падежите на новите лихвени плащания са следните дати: 27.09.2010 г.; 27.03.2011 г.; 27.09.2011 г.; 27.03.2012 г.
- Падежът на главницата по заема се променя от 27.03.2010 г. на 27.03.2012 г.
- Възможност за предсрочно погасяване на пълния размер на заема (кол опция) на всяко тримесечие, считано от 27.03.2010 г. при цена, равна на номиналната стойност на облигациите.

Поради затруднение за погасяване на дълга по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100012066, издадена от „Етап-Адресс“ АД, на общо събрание на облигационерите, проведено на 18.05.2010 г., е взето следното решение за разсрочване:

- Срокът на облигационния заем се увеличава с 6 месеца, до 8.11.2011 г.
- Погасяването на остатъка от главницата ще се извърши на три равни плащания – съответно на 27.08.2010 г., 08.05.2011 г. и 08.11.2011 г.
- Лихвата се увеличава на 9% фиксирана годишна лихва.
- Дадена е възможност на емитента да погасява предсрочно част или цялата главница на датите на всяко лихвено и главнично плащане с 30-дневно предизвестие, при заплащане на такса за предсрочно погасяване в размер на 0.75% от размера на предсрочно погасяваната главница.

На 01.10.2010 г. с решение на едноличния собственик на капитала на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД е прието изменение в състава на Съвета на директорите на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД. Луиз Чатуд е освободена като член на Съвета на директорите, а като нов член на Съвета на директорите е избран Лука Подлогар.

Инвестиционна политика

КД Пеликан АД е балансиран тип инвестиционно дружество, което възнамерява да инвестира 50% от паричните средства на своите акционери в акции и 50% в ценни книжа с фиксирана доходност /ДЦК, облигации, банкови депозити и други/.

Съгласно ЗППЦК, наредбите по неговото прилагане и устава на дружеството КД Пеликан АД може да инвестира в следните активи:

До 50 на сто от активите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар в Р България, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина.

До 50 на сто от активите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или БНБ, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;

Най-малко 10 на сто от активите ще бъдат инвестирани в свръх ликвидни инструменти - парични средства, безсрочни или със срок до 90 дни банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Структура на инвестиционния портфейл на ИД КД Пеликан АД през 2010 г.:

Видове инструменти	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2010 г.	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2009 г.
Акции	46.02%	32.68%
Корпоративни облигации и ДЦК	13.00%	21.38%
Депозити (вкл. Лихви)	40.29%	43.72%
Разплащателни сметки (вкл. лихви)	0.69%	2.11%
Други	0.00%	0.11%

Структура на капитала към 31 декември 2010 г.

Акционер	Брой акции	Дялово участие
КД Живление д.д.	159,932	55%
Адриатик Словеника д.д.	50,082	17%
КД Живот АД	23,261	8%
Физически лица	59,960	20%
	293,235	100%

През годината Инвестиционното дружество е издало 7196 броя акции с номинал 10 лева на една акция на обща емисионна стойност 105 хил. лв, от които 1% (1 хил. лв) разходи за емитиране на акции, получени от името на УД КД Инвестмънтс АД. Дружеството е изкупило обратно 3,310 броя акции с номинал 10 лева на една акция на обща стойност 47 хил. лв. Дружеството е отчело 58 хил. лева нетно намаление на своите активи от сделки с акции.

Управление

През 2010 г. не е извършвана промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството, както и в начина на представяването му.

“КД Пеликан” АД има едностепенна система на управление. Съвета на директорите към 31 декември 2010 г. включва:

- Георги Бисерински
- Жига Хиенг
- Ангел Ангелов

През 2010 г. са изплатени възнаграждения в размер на 6 хил. лв. на членове от Съвета на директорите на Дружеството. Не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета не участват търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават на 25 на сто от капитала на търговски дружества. Георги Бисерински участва в Съвета на директорите на УД КД Инвестмънтс АД като изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Организационна структура и персонал

Инвестиционното дружество разполага с 'Директор за връзка с акционерите'. Няма други длъжности тъй като всички други дейности свързани с оперирането на Инвестиционното дружество се извършват от Управляващото дружество.

Управление на финансовия риск

Дружеството е изложено на редица финансови рискове. Те са описани в Бележка 16 към финансовия отчет на Дружеството.

Резултати за текущия период

Дружеството е отчетло 230 хил. лв. намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване за годината завършваща на 31 декември 2010 г. от операции (2009: увеличение 25 хил. лв.).

Стратегия и цели за 2011 г.

Основна цел на дружеството е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на вложенията чрез реализиране на капиталовата печалба при умерен риск. Основната стратегия ще бъде управлението на инвестиционния портфейл на дружеството чрез избор на финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

ИД КД Пеликан АД възнамерява да поддържа балансиран портфейл от финансови инструменти.

Дружеството ще инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗППЦК, съответните наредби по негово приложение и предвидени в Устава на дружеството:

- Ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;
- Ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата или от БНБ, както и от квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;
- Квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от местни или чуждестранни общини;
- Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа издадени от български банки или чуждестранни банки;

Отговорности на ръководството на управляващото дружество ("Ръководството")

Според българското законодателство Ръководството трябва да изготвя финансови отчети за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава отговорността си за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския съюз (МСФО).

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към горепосочените отговорности по време на изготвянето на финансовия отчет.

Георги Бисерински
Изпълнителен директор на
КД Пеликан АД

ИД КД ПЕЛИКАН АД
София 24 март 2011 г.

KD Pelikan¹

КД Пеликан АД
София 1680, бул. България №58, бл. С. ет 7, офис 24



Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул . България 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

До
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ИД КД ПЕЛИКАН АД
София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ИД КД Пеликан АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

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 одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ИД КД Пеликан АД към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на ИД КД Пеликан АД към 31 декември 2010 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2010 година по отношение на финансовата информация.

София, 24.3.2011 година

БДО България ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

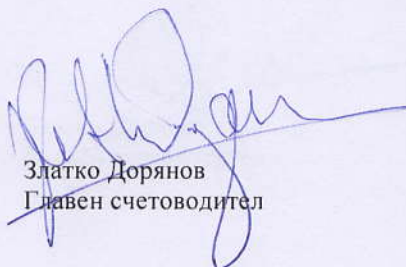
ИД КД ПЕЛИКАН АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември 2010 г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Приходи			
Нетни приходи от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба	3	(228)	(43)
Приходи от дивиденди	4	16	6
Приходи от лихви	5	169	244
Общо нетни приходи		<u>(43)</u>	<u>207</u>
Разходи			
Такси към управляващото дружество	6	(147)	(147)
Други оперативни разходи		(40)	(35)
Общо оперативни разходи		<u>(187)</u>	<u>(182)</u>
Увеличение/намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с акции с право на обратно изкупуване		<u>(230)</u>	<u>25</u>
Друг всеобхватен доход		<u>0</u>	<u>0</u>
Общо увеличение/намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с акции с право на обратно изкупуване		<u>(230)</u>	<u>25</u>
Нетна стойност на активите за 1 дял в лева		<u>14.1143</u>	<u>14.8974</u>


Георги Бисерински
Изпълнителен директор

KD Pelikan¹
КД Пеликан АД
София 1680, Бул. България №58, бл. С, ет 7, офис 24


Златко Дорянов
Главен счетоводител


Стоянка Апостолова, ДЕС
Управляващ съдружник, регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.3.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2009 г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Активи			
Пари и парични еквиваленти	7	1,603	1,444
Предоставени депозити	8	101	540
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба	3	2,455	2,340
Вземания от брокери		-	3
Вземания по финансови инструменти		-	2
Общо активи		<u>4,159</u>	<u>4,329</u>
Пасиви			
Задължения към управляващото дружество	6	12	13
Задължения към доставчици и други задължения		8	5
Пасиви (с изключение на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи акции с право на обратно изкупуване)		20	18
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи акции с право на обратно изкупуване	9	4,139	4,311
Общо пасиви		<u>4,159</u>	<u>4,329</u>


 Георги Бисерински
 Изпълнителен директор

KD Pelikan¹
 КД Пеликан АД
 София 1580, Бул. България №58, бл. С, ет 7, офис 24


 Златко Дорянов
 Главен счетоводител


 Стоянка Апостолова, ДЕС
 Управляващ съдружник, регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.3.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИ,
ПРИТЕЖАВАЩИ АКЦИИ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

	Бележки	2010 г.		2009 г.	
		Брой акции	Сума	Брой акции	Сума
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите към 1 януари 2010 г.		289,349	4,311	293,231	4,337
Постъпления от акции с право на обратно изкупуване	10	7,196	105	60,653	867
Изкупуване на акции с право на обратно изкупуване		(3,310)	(47)	(64,535)	(918)
Нетно увеличение (намаление) от сделки с акции		3,886	58	(3,882)	(51)
Увеличение (намаление) на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите		-	(230)	-	25
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите към 31 декември 2010 г.	9	293,235	4,139	289,349	4,311



Георги Бисерински
Изпълнителен директор

KD Pelikan¹

КД Пеликан АД
София 1600, бул. България №58, бл. С, ет 7, офис 24



Златко Дорянов
Главен счетоводител



Стоянка Апостолова, ДЕС
Управляващ съдружник, регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.3.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания за финансови активи		(943)	(1016)
Постъпления от продажба на финансови активи		613	652
Суми изплатени на управляващото дружество	6	(149)	(156)
Предоставени депозити		(100)	(532)
Постъпления от депозити		532	300
Постъпления от лихви		169	244
Получени дивиденди		16	6
Плащания свързани с валутни операции		(1)	
Други разходи за дейността		(36)	(36)
Нетни парични изменения от оперативна дейност		<u>101</u>	<u>(538)</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от акции с право на обратно изкупуване	10	105	876
Изкупуване на акции с право на обратно изкупуване		(47)	(918)
Нетни парични изменения от финансова дейност		<u>58</u>	<u>(42)</u>
Нетно увеличение/ (намаление) на парични средства и парични еквиваленти		<u>159</u>	<u>(580)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7	1,444	2,024
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7	<u>1,603</u>	<u>1,444</u>


Георги Бисерински
Изпълнителен директор

KD Pelikan¹

КД Пеликан АД
София 1580, бул. България №58, бл. С, ет 7, офис 24


Златко Дорянов
Главен счетоводител


Стоянка Апостолова, ДЕС
Управляващ съдружник, регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.3.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на ИД КД Пеликан АД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2010 г. е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 24.3.2011 г.

Резюме на дейността

ИД "КД Пеликан" АД („Дружеството“) е българско, публично, акционерно дружество с едностепенна система на управление, регистрирано съгласно Търговския закон, учредено на 5 август 2004 г., в град София, инвестиционно дружество от отворен тип. Акциите на Дружеството се търгуват на вторичния пазар на Българската Фондова Борса („БФБ“). Дружеството предлага и изкупува обратно акциите си, като предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, увеличена с разходите по емитирането при условията и по реда, определени в Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“).

Дружеството се управлява от КД Инвестмънтс ЕАД („Управляващото дружество“).

Основна цел на Дружеството е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при умерен риск („балансирано инвестиционно дружество“). Дружеството следва инвестиционна политика предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Дружеството следва политика на активно управление на своя портфейл от котираны дългови и капиталови ценни книжа на Български дружества като стриктно следва политиката за управление на риска и прилага техники, детайлно изложени в Проспекта на Дружеството.

Дружеството предлага и изкупува обратно акциите си, като предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, плюс начална такса, при условията и по реда, определени в ЗППЦК. Номиналната стойност на всяка акция е 10 лева.

Финансовите инструменти на Дружеството са под попечителството на „Уникредит Булбанк“ АД, която е банка депозитар на Дружеството.

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на инвестициите, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и инвестициите на разположение за продажба. Финансовият отчет е представен в лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляда лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти

2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи след 31 декември 2009 г.

За текущата финансова година КД Пеликан е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност.

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”), действащи към 1 януари 2010 г.:

МСФО 2 Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, действащ от 1 януари 2010 г (преработен) БМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Дружеството е приложило това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен) МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди. МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване действащ от 1 юли 2009 г. – допустими хеджирани обекти Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Дружеството и неговите финансови резултати от дейността, тъй като то не е страна по подобни хеджове

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците, действащ от 1 юли 2009 г. Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденди. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса. Към 31 декември 2010 г. са извършени обезценки на вземания по финансови инструменти облигации „Роял Патейтос” по непостъпили през годината плащания по главница и лихви на облигацията.

Справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти търгувани на активен пазар (като ценни книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и на разположение за продажба) се базира на пазарните котировки към датата на баланса.

Пазарната котировка, използвана за определяне стойностите на придобит актив или пасив, който ще бъде емитиран, е текущата цена „купува”, а на актив, който ще бъде придобит, или държан пасив - текущата цена „продава”.

Управляващото дружество инвестира активите на Дружеството във финансови инструменти, които не винаги се търгуват на активен пазар. Справедливата стойност на тези инструменти се определя чрез използване на техники за оценяване. Използват се различни методи и се правят предположения на база на съществуващите пазарните условия към датата на изготвяне на финансовите отчети. Използваните техники за оценяване включват използване на метода за анализ на дисконтираните парични потоци и други методи, използвани от участниците на пазара.

Анализът на справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които са оценени по амортизирана стойност, включва тяхното сравнение със стойността на финансови инструменти със същия падеж, но сключени към 31 декември 2010 г. на пазарни лихвени равнища. Приблизителната справедлива стойност на депозитите с фиксиран лихвен процент е изчислена на базата на стойността на депозитите към 31 декември 2010 г. увеличена с пазарната лихва по видове депозити според техния падеж и валута. Справедливата стойност на ценните книжа, които са котирани се изчислява според тяхната последна котировка на Българска фондовата борса към 31 декември 2010 г.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

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).

Отделните елементи на финансовите отчети се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която дружеството извършва дейността си (“функционална валута”) финансовите отчети са представени в лева, която е функционална валута и валута на представяне на Дружеството.

	<u>31 декември 2010 г.</u>	<u>31 декември 2009 г.</u>
1 евро (EUR) се равнява на	1.95583 лв.	1.95583 лв.
1 румънска лея □RON) се равнява на	0.45619 лв.	0.46210 лв.
1 щатски долар (USD) се равнява на	1.47276 лв.	1.36409 лв.

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 или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе. За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки и други краткосрочни ликвидни инвестиции с падеж до три месеца.

Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият финансов отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани или под контрола на всички гореизброени лица, директно или индиректно, се смятат и се третират като свързани лица. В рамките на нормалната оперативна дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица.

Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в Бележка 6.

Разходи за такси и комисионни

Такси непряко свързани с продажбата на ценни книжа се отчитат директно в отчета за доходите.

Таксите и комисионните се състоят основно от такси за управление, съгласно сключен договор между Управляващото дружество и Дружеството, такси за разплащателни операции в лева и чуждестранна валута, такси за откриване на акредитиви и издаване на гаранции. Комисионните, възникващи от сделки в чуждестранна валута се признават в отчета за приходите и разходите при получаването им.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Приходи и разходи за лихви

Приходите и разходите за лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни инструменти на амортизационна база като се използва метода на ефективната лихва.

Метода на ефективната лихва е метод на изчисляване на разходите за амортизация на финансови активи и пасиви и разпределяне на прихода и разхода за лихви за съответен период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира изчислените бъдещи парични плащания и постъпления през очаквания полезен живот на финансовите инструменти или ако е подходящо по-кратък период до нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, Дружеството определя паричните потоци като отчита всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита бъдещи загуби. Изчислението включва всички платени или получени между контрагентите такси и комисионни по договора, които са неделима част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отстъпки.

Разходите се отразяват в Отчета за доходите в периода, за който се отнасят, с изключение на разходите по извършване на транзакцията за покупка на финансови инструменти, които влизат в стойността на придобития актив или разходите по освобождаването от инструмента, в който случай те намаляват полученото срещу него.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, конструирани като хеджиращи инструменти с ефективен хедж, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на сепълмента на сделката.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания, инвестиции на разположение за продажба и други финансови активи.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Класификация

Дружеството класифицира притежаваните инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загуба.

Политиката на Дружеството е Инвестиционния Мениджър и Съвета на директорите да оценяват информацията за всички инвестиции в ценни книжа на база на тяхната справедлива стойност и затова те се класифицират като 'финансови активи първоначално признати по справедлива стойност в печалба или загуба.

Последваща оценка

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Тази категория включва деривативи, в които дружеството е инвестирало и които не отговарят на критериите за отчитане на хеджирането, дефинирани в МСС 39. Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отнасят в баланса по справедлива стойност, а печалбите или загубите се признават в отчета за доходите.

Деривативи внедрени в основния договор се отчитат като отделени, когато техните рискове и характеристики не са тясно свързани с тези на основните договори и основните договори не се отчитат по справедлива стойност. Тези внедрени деривативи се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите, възникващи от промени в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с обезценка. 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.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания, и фиксиран падеж, и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява инвестициите, държани до падеж, по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж, се признават в отчета за доходите, когато инвестицията бъде отписана или обезценена, както и чрез процеса на амортизация. Дружеството няма никакви инвестиции, държани до падеж, през годините, завършващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови пасиви

Първоначално признаване

Финансовите пасиви се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като получени заеми и други привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на лихвоносни заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Последваща оценка

Последващата оценка на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация.

Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търгуване и финансови пасиви, които при първоначалното им признаване са определени като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Тази категория включва деривативни финансови инструменти, в които Дружеството е инвестирало и които не отговарят на критериите за отчитане на хеджирането, както са дефинирани в МСС 39.

Печалбите или загубите от пасиви, държани за търгуване се признават в отчета за доходите.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите от заемите и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи (продължение)

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаградението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от баланса, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

Компенсирание на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се отчита в баланса, когато съществува юридическо право за компенсиране на признатите суми и съществува намерение за уреждане на нетна база или за своевременно признаване на актива и уреждане на пасива.

Дяловете с право за обратно изкупуване

Дяловете се класифицират като финансово задължение в баланса на Дружеството.

Дяловете с право на обратно изкупуване могат да се изкупят обратно от Дружеството по всяко време за парични средства равни на пропорционалния дял от стойността на нетните активи на Дружеството. Те се отчитат по сумата за обратно изкупуване, която се изплаща към датата на баланса ако инвеститорите упражнят правото си.

Всяка разлика между тази стойност и нетното задължение съобразно изискванията на МСФО е показана като корекция на стойността в този финансов отчет.

Вземания и задължения към брокери

Вземанията и задълженията към брокери представляват разчети по покупко-продажби на ценни книги договорени с брокерите, но с не настъпил падеж към датата на баланса.

Тези разчети се признават първоначално по справедлива стойност и в следствие по амортизируема стойност. Обезценка на вземанията от брокери се признава, когато е налице обективна информация, че Дружеството не би могло да събере всичките си вземания. Разликата между постъпленията и задължението се признава за периода на задължението като се използва метода на ефективната лихва.

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

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Вземания по финансови инструменти

Вземанията по финансови инструменти представляват разчети по дългови финансови инструменти с настъпил падеж към датата на баланса.

Тези разчети се признават първоначално по справедлива стойност и в последствие по амортизируема стойност. Обезценка на вземанията по финансови инструменти се признава, когато е налице обективна информация, че Дружеството не би могло да събере всичките си вземания. Разликата между постъпленията и задължението се признава за периода на задължението като се използва метода на ефективната лихва.

Брокерски комисионни

Брокерските комисионни представляват такси добавени към цена купува на ценните книги. Тази разлика не е оповестена като част от брокерските комисионни в отчета за доходите. Тя е включена в нетния приход или разход от преоценка на финансовите активи.

Данъци

Дружеството е вписано в регистрите на Комисията за финансов надзор в България и съгласно действащото законодателство Дружеството не подлежи на облагане с данъци като корпоративен данък, данък сгради, данък върху печалбата или други данъци.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Дружеството ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

МСС 12 Данъци върху доходите (изменение) Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството не очаква то да окаже влияние върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение) Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това изменение да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение) Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети Дружеството след първоначалното му приложение.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения) Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху финансовия му отчет. Те все още не са приети от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На по следващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение) Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Фонда счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. 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. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.) БМСС публикува Подобрения в МСФО, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Те все още не са приети от ЕС.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
<i>Капиталови ценни книжа</i>		
- търгувани на регулирани пазари на ценни книжа	1,914	1,415
- търгувани на нерегулирани пазари на ценни книжа	-	-
Общо капиталови ценни книжа	<u>1,914</u>	<u>1,415</u>
<i>Дългови ценни книжа</i>		
- корпоративни облигации, търгувани на регулирани пазари	289	697
- Държавни ценни книжа	158	206
- корпоративни облигации на нерегулирани пазари	94	22
Общо дългови ценни книжа	<u>541</u>	<u>925</u>
Общо финансови активи, посочени по справедлива стойност в печалба или загуба	<u>2,455</u>	<u>2,340</u>

Инвестиционното дружество няма заложен ценни книжа към 31 декември 2010 г. , както и към 31 декември 2009 г.

Йерархия на справедливата стойност

Групата използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата чрез оценителна техника:

Ниво 1: котиран (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви

Ниво 2: други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение или пряко, или косвено

Ниво 3: техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

Активи оценени по справедлива стойност

	31 декември 2010	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Капиталови акции	1,914	1,914	-	-
Дългови ценни книжа	541	447	-	94
ОБЩО	<u>2,455</u>	<u>2,361</u>	<u>-</u>	<u>94</u>

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Към 31 декември 2010 г.	Брой	Справедлива стойност	% от активите
Дългови ценни книжа			
Евролийз Ауто 2	78	116	2.79%
Балканстрой АД	50	99	2.39%
Хинчовски Инвестмънтс Груп	50	94	2.25%
Етап Адрес	99	47	1.13%
Енемона АД	45	22	0.53%
Би Ел Лизинг	5	5	0.12%
Роял Патейтос	75	0	0.00%
Държавни ценни книжа – Гърция	100	158	3.79%
Общо дългови ценни книжа		541	13.00%
Капиталови ценни книжа			
iShares PLC - S&P 500 Index Fd	14,500	268	6.45%
Софарма	50,059	195	4.69%
Каолин	31,416	152	3.66%
Централна Кооперативна Банка	136,476	135	3.26%
Енемона	16,780	117	2.81%
iShares DJ US Technology SEC	1,100	105	2.51%
Лухор ETF DAX	700	92	2.22%
Първа инвестиционна банка	38,400	83	1.99%
Ishares MSCI Japan Fund	5000	80	1.93%
Енемона АД- прив. акции	8,390	77	1.85%
Монбат АД	12,200	77	1.84%
Трансгаз	572	73	1.76%
Зърнени храни България АД	100,000	56	1.34%
Ishares DJ Euro Stoxx	1,000	54	1.31%
Лухор ETF Japan Topix	300	48	1.16%
Албена АД	800	39	0.93%
Индустриален Холдинг България	38,226	38	0.91%
Еврохолд България АД	42,212	38	0.90%
Химимпорт АД	15,543	36	0.88%
Българо Американска кредитна банка	3,100	31	0.74%
Соларпро холдинг АД	54,444	30	0.72%
Билборд АД	42,154	27	0.64%
Химимпорт АД- при. акции	9,409	22	0.54%
Топливо	3,971	15	0.35%
Проучване и добиване на нефт и газ	5,000	14	0.34%
Синергон Холдинг АД	9,000	12	0.29%
Общо капиталови ценни книжа		1.914	46.02%
Общо ценни книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата		2.455	59.02%

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

3. Финансови активи, посочени по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Към 31 декември 2009 г.	<u>Брой</u>	<u>Справедлива стойност</u>	<u>% от активите</u>
Дългови ценни книжа			
Евролийз Ауто 2	78	155	3.58%
Балканстрой АД	50	99	2.29%
Хинчовски Инвестмънт Груп	50	99	2.29%
Еврохолд България	60	78	1.80%
Етап Адрес	99	75	1.74%
Енемона АД	45	66	1.52%
Свети Константин и Елена	30	59	1.36%
Ти Би Ай Лизинг	60	56	1.30%
Роял Патейтос	75	22	0.51%
Би Ел Лизинг	5	10	0.22%
Държавни ценни книжа – Румъния	43	206	4.76%
Общо дългови ценни книжа		925	21.37%
Капиталови ценни книжа			
Каолин	33,010	190	4.36%
Централна Кооперативна Банка	136,476	176	4.07%
Софарма	40,059	157	3.63%
Енемона	16,780	154	3.56%
Първа инвестиционна банка	38,400	87	2.01%
Монбат АД	12,200	79	1.83%
Еврохолд България АД	49,212	69	1.60%
Зърнени храни България АД	100,000	64	1.47%
Оргахим АД	730	63	1.44%
Индустриален Холдинг България АД	33,670	59	1.36%
Албена АД	1,300	53	1.24%
Българо Американска кредитна банка	3,100	53	1.22%
Билборд АД	42,154	49	1.13%
Химимпорт АД	16,182	43	1.00%
Трансгаз	572	41	0.96%
Химимпорт АД- привилегировани акции	9,409	25	0.58%
Синергон Холдинг АД	9,000	20	0.46%
Топливо	3,971	19	0.44%
Прочуване и добиване на нефт и газ	5,000	14	0.32%
Общо капиталови ценни книжа		1415	32.68%
Общо ценни книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата		2.340	54.05%

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

3. Финансови активи, посочени по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

На 17.01.2011 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е публикувана информация за откриване на производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД, което подлежи на незабавно изпълнение.

Поради този факт към датата на финансовия отчет, а именно 31.12.2010 г. емисията облигации издадени от „Роял Патейтос“ АД с ISIN:BG210006066 се оценяват по стойност 0 (нула лева) и се признава загуба от обезценка във финансовите отчети на дружеството, в изпълнение на изискванията на МСС 39 – Финансови инструменти - признаване и оценяване.

Причините за обезценката на актива и вземанията свързани с него са следствие на следното:

Открито производство по несъстоятелност; Решение No 3 от 06.01.2011; Дело No 52/2010, Софийски градски съд; Правно основание: чл. 630, ал.1 от ТЗ; Подлежи на незабавно изпълнение; Подлежи на обжалване в срок от 7 дни от датата на вписване в Търговския регистър.

Заключение на извършената съдебно-счетоводна експертиза по д.н. No 52/2010 г. по описа на СОС, ТК, IV – с-в

Активите на дружеството по балансова стойност са недостатъчни за покриването на задълженията му.

Не е извършена инвентаризация, която да удостовери наличието на активите описани в баланса на дружеството.

Евентуални бъдещи парични потоци са неясни като стойност и време

4. Приходи от дивиденди

Компания, платец на дивидента	2010 г.	2009 г.
Каолин АД	5	2
Транзгаз СА	3	3
Енемона	2	-
Ishares DJ Euro Stoxx	2	-
iShares PLC - S&P 500 Index Fd	1	-
Химимпорт АД- привилегирани акции	1	-
Ishares MSCI Japan Fund	1	-
Албена АД	1	1
Общо приходи от дивиденди	16	6

5. Приходи от лихви

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
По банкови депозити	104	157
По дългови ценни книжа	<u>65</u>	<u>87</u>
Общо приходи от лихви	<u>169</u>	<u>244</u>

6. Сделки със свързани лица

Контрагенти са считани за свързани лица, ако една от страните има способността да контролира действията на другата страна или да упражнява значително влияние върху финансовите или оперативни решения на другата страна. Дружеството се управлява от „КД Инвестмънтс“ ЕАД, регистрирана в България. Според клаузите на договора за управление от 14 април 2004 г., инвестиционният портфейл на Дружеството се управлява от „КД Инвестмънтс“ ЕАД. Управляващото дружество получава възнаграждение в годишен размер не надвишаващ 3.5% от средната нетна стойност на активите на Дружеството.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

При покупка на акции от Дружеството, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 1% на Управляващото дружество. Таксата се удържа от името на Управляващото дружество и се включва в Отчета за доходите на УД. В случай че инвеститор е лице, което е инвестирало в ДФ „КД Акции България”, организиран и управляван от УД „КД Инвестмънтс” ЕАД и в следствие прекратява тази инвестиция, като едновременно с това инвестира в Дружеството, инвеститорът не заплаща разходи по емитиране на акциите. В случай, че инвеститор е лице, което е инвестирало в ДФ „КД Облигации България”, организиран и управляван от УД „КД Инвестмънтс” ЕАД и в следствие прекратява тази инвестиция, като едновременно с това инвестира в Инвестиционното дружество, инвеститорът заплаща разходи по емитиране на акциите в размер на разликата между разходите по емитиране на акциите на Дружеството и разходите по емитиране на дяловете на ДФ „КД Облигации България”, към момента на инвестицията

Възнаграждение на управляващата компания „КД Инвестмънтс” ЕАД

7. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в началото и края на годината представляват пари по разплащателни сметки в български лева в банка и банкови депозити със срок до 3 месеца.

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Парични средства по разплащателни сметки и безсрочни депозити	544	487
Парични средства по краткосрочни депозити	1,023	930
Вземания по лихви	36	27
Баланс към края на периода	<u><u>1,603</u></u>	<u><u>1,444</u></u>

8. Предоставени депозити

Предоставените депозити представляват банков депозит в Централна Кооперативна Банка АД с матуритет 6 месеца, договорен лихвен процент 7.00 %, със сума на главницата 100 хил. лв. и натрупани лихви на стойност 1 хил. лв.

9. Категории финансови активи и пасиви

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
<i>Кредити и вземания</i>		
Пари и парични еквиваленти	1,603	1,603
Предоставени депозити	101	101
Вземания от брокери	-	-
Вземания по финансови инструменти	-	-
Общо кредити и вземания	<u><u>1,704</u></u>	<u><u>1,704</u></u>

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Финансови активи първоначално отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (Бележка 3)

Първоначално признати по справедлива стойност в печалба или загуба	2,455	2,455
<i>Финансови пасиви по амортизирана стойност</i>		
Задължения към Управляващото дружество	12	13
Задължения към други контрагенти	8	6
Общо финансови пасиви по амортизирана стойност	<u>20</u>	<u>19</u>
<i>Финансови пасиви по справедлива стойност в печалба или загуба</i>		
Нетни активи подлежащи на разпределение на собственици на дялове с опция за обратно изкупуване	<u>4,139</u>	<u>4,311</u>

10. Постъпления от издаване на акции с право на обратно изкупуване

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Брутни постъпления от емитиране на акции с право на обратно изкупуване	106	876
Такси за издаване на акции, удържани от името на Управляващото дружество	(1)	9
Нетни парични постъпления от издаване на акции	<u>105</u>	<u>867</u>

11. Нетна стойност на активите за една акция

В съответствие с Проспекта на Дружеството, някои от инвестиционните позиции се оценяват на базата на котиранияте цени на най-близката дата, на която те са били търгувани в количества, надвишаващи количествата на същите инвестиции в портфейла на Дружеството, за целите на определяне на нетната стойност на активите за една акция, за записване и обратно изкупуване на акции.

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Баланс към 1 януари	13	13
Такси начислени през периода	147	147
Такса за емитиране на акции, получена от името на управляващото дружество	1	9
Такси платени през периода	(149)	(156)
Баланс към 31 декември	<u>12</u>	<u>13</u>

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

Нетната стойност на активите за една акция с право на обратно изкупуване към 31 декември 2010 г. е 14.1143 лв. (2009 г. : 14.8974 лв.).

12. Акции с право на обратно изкупуване

Всички издадени акции са изцяло изплатени и са включени в официалния списък на Българска фондова борса – София и всяка акция дава право на един глас на притежателя си.

Акциите се издават и изкупуват обратно при искане от страна на притежателя по цени, определени на база нетната стойност на активите на Дружеството към момента на издаването/ обратното изкупуване.

Акционери	2010 г.		2009 г.	
	Брой акции	Участие	Брой акции	Участие
КД Живление д.д.	159,932	55%	158,918	55%
Адриатик Словеника д.д.	50,082	17%	50,082	17%
КД Живот България	23,261	8%	17,079	30 6%
Други миноритарни собственици	59,960	20%	63270	22%
Общо	293,235	100%	289,349	100%

13. Данъци

Дружеството не подлежи на облагане с данък върху печалбата, данък сгради или други подобни.

14. Емисионна стойност на един дял

Емисионната стойност на един дял се определя на база нетни активи, разделени на броя на издадените дялове плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самия дял.

Емисионната стойност на една акция включва нетните активи разделени на броя на издадените акции плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самата акция. Размерът на тази такса е 1% (3% от 1 януари 2005 до август 2006 г.).

Дата	Номинална стойност на 1 акция в лв.	Издадени акции (брой)	Емисионна стойност на 1 акция в лв.
Към 31 Декември 2010 г.	10	293,235	14.2554
Към 31 Декември 2009 г.	10	289,349	15.0464

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

15. Цели и политика за управление на финансовия риск

Стратегия за управление на финансови инструменти

Целта при управлението активите на Дружеството е постигане умерено увеличение на стойността на инвестициите в дялове чрез вложения както в капиталови инструменти, издадени от български дружества, котиращи се на БФБ-София, и в акции на чуждестранни компании, така и в дългови инструменти и в инструменти на паричния пазар.

Активите на Дружеството са изложени на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на пазарните цени, валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

Пазарен риск

Управляващото активите на Дружеството дружество търгува с финансови инструменти и придобива позиции, търгувани на борсовия и извънборсовия пазар, с цел да извлече печалба от движението на тяхната цена в краткосрочен план. Капиталовите ценни книжа, дълговите ценни книжа и търгуваните деривативни финансови инструменти са изложени на пазарен риск, произтичащ от несигурността на бъдещите цени на инструментите.

Пазарният риск за портфейла на Дружеството се управлява чрез оптимална алокация на активите в инвестиционния портфейл. Капиталовите ценни книжа са избрани предимно от БФБ и са сред най-често търгуваните на пазара. Дълговите ценни книжа също се търгуват на БФБ, с изключение на една емисия. За по-добра диверсификация са включени и чуждестранни ДЦК.

Към 31 декември 2010 г., общата пазарна експозиция е следната:

	2010 г.		2010 г.	
	<u>Справедл ива ст-ст</u>	<u>% от активите</u>	<u>Справедл ива ст-ст</u>	<u>% от активите</u>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,465	59%	2,340	54%

Бенчмарк индексът, използван при управлението на Фонда, се състои от 45% SOFIX, 55% LEONIA. Бенчмарк индексът към последния работен ден на 2010 г. е на стойност 78.90 (2009 г.: 82.15).

Ако бенчмарк индексът беше се увеличил с 25%, при бета равна на 1.17 и запазване на останалите променливи, това щеше да увеличи нетните активи подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с опция за обратно изкупуване с приблизително 1 217 хил. лева (2009 г.: 438 хил. лева при бета спрямо SOFIX равна на 0.19). От друга страна намаление на индекса със същия процент би довело до намаление на нетните активи на Дружеството с приблизително същата сума.

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

15. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск

Експозицията на Дружеството, свързана с лихвен риск произтича главно от дългови ценни книжа и парични еквиваленти, представляващи краткосрочни депозити в банки.

Ръководството следи експозицията на Дружеството към лихвен риск и взема мерки за ограничаването му когато счете за необходимо. За да намали експозицията си към лихвен риск, Дружеството може да прехвърли активи от дългосрочни към краткосрочни лихвоносни активи, както и към активи с плаващи лихви.

Приложената по-долу таблица показва чувствителността на нетната стойност на активите на Дружеството при евентуална промяна в лихвените проценти, като всички други променливи са запазени непроменени. Тъй като курсът на лева е фиксиран към еврото (на ниво от 1.95583 лева за едно евро), ефектът от промените в лихвените проценти е показан в лева.

	Увеличение/намаление в базисни пунктове	Ефект върху нетната стойност на активите
2010 г.		
лева	+100	10
лева	-100	(10)
2009 г.		
лева	+100	12
лева	-100	(12)

Кредитен риск

Експозициите на Дружеството, носещи кредитен риск са свързани с уреждането на сделки с инвестиции в ценни книжа. Всички сделки в ценни книжа, търгувани на борсата се изплащат при доставка като се използват лицензирани брокери. Рискът от неустойка се счита за минимален, тъй като доставката на продадените ценни книжа се прави само когато брокерът е получил плащането. Заплаща се при покупка след като ценните книжа са получени от брокера. Сделката се проваля в случай че някоя от страните не изпълни своите задължения.

	Рейтинг	2010 г.	2009 г.
Баланси в банки	BBB	671	1,276
Баланси в банки	BB+	-	217
Баланси в банки	BB-	722	491
Баланси в банки	B	311	491
ДЦК (Гърция)	BB+	158	-
ДЦК (Румъния)	BB+	-	206
Дългови ценни книжа	Без рейтинг	383	719
Общо		2,245	2,909

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

15. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск

Дружеството ежедневно е изложено на възможност за рискове по отношение на наличните си парични средства, посредством изкупуване на дялове от инвеститорите. Адекватното управление на ликвидния риск включва осигуряването на достатъчно парични средства и пазарни ценни книжа чрез възможност за затваряне на пазарна позиция.

Дружеството може да не бъде в състояние да ликвидира бързо инвестициите си в някои инструменти в размер, близък до тяхната справедлива стойност, за да посрещне изискването за ликвидност или да реагира на специфични събития. Предпазливото управление на ликвидния риск изисква достатъчно парични и бързо ликвидни средства и способността на инвестиционния портфейл на Дружеството за затваряне на пазарни позиции.

Към 31 декември 2010 г. приблизително 41% от активите на Дружеството са парични средства и банкови депозити, а останалата част са ценни книжа, които са котираны и се считат за бързо-ликвидни инвестиции.

Приложената по-долу таблица обобщава падежите на финансовите задължения на Дружеството към 31 декември 2010 г. на база договорните недисконтирани плащания.

Пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“.

	до от 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 м.- 1 год.	от 1- 5 год.	над 5 год.	Общо
Към							
31 декември 2010 г.							
Задължения към управляващото дружество	12	-	-	-	-	-	12
Задължения към контрагенти	8	-	-	-	-	-	8
Акции с опция за обратно изкупуване		-	-	-	-	4,139	4,139
Общо пасиви	20	-	-	-	-	4,139	4,159
Към							
31 декември 2009 г.							
Задължения към управляващото дружество	13	-	-	-	-	-	13
Задължения към контрагенти	5	-	-	-	-	-	5
Акции с опция за обратно изкупуване		-	-	-	-	4,311	4,311
Общо пасиви	18	-	-	-	-	4,311	4,329

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

15. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск

Дружеството не разполага с монетарни активи и пасиви деноминирани във валута различна от лев или евро (курсът на лева е фиксиран към този на еврото от 1997 г.).

	Валутен курс спрямо лева	Обща валутна експозиция	
	Към 31 декември 2010 г. (лев.)	2010 г.	2009 г.
Щатски долар	1,47276	105	247
Румънска лея	0,456192	73	
Общо		178	247

Към 31 декември 2010 г., ако валутният курс на румънската лея беше се понижил/повишил с 30%, при запазване на нивата на всички други променливи, намалението/увеличението на нетните активи би било 22 хил. лева (2009: 74 хил. лева). Ако валутният курс на щатския долар беше се понижил/повишил с 5%, при запазване на нивата на всички други променливи, намалението/увеличението на нетните активи би било 5 хил. лева (2009: 0 лева).

Според политиката на Дружеството Управляващото дружество следи експозицията на Дружеството към валутен риск ежедневно. Политиката на Дружеството е да не хеджира валутни рискове.

16. Справедлива стойност на финансовите инструменти

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството, които се отчитат във финансовия отчет. Сумите в таблицата са недисконтирани. Балансите с падеж по-малко от година са недисконтирани тъй като влиянието на дисконтирането се счита за незначително.

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
<i>Финансови активи</i>				
Пари и парични еквиваленти	1,603	1,444	1,603	1,444
Предоставени депозити	101	540	101	540
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба	2,455	2,340	2,455	2,340
Вземания от брокери	-	3	3	3
Вземания по финансови инструменти	-	2	2	2
	4,159	4,329	4,159	4,329
<i>Финансови пасиви</i>				
Задължения към управляващото дружество	12	13	12	13
Задължения към контрагенти	8	5	8	5
Задължения към брокери				
	20	18	20	19

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

17. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2010 г. и е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „над 5 години“.

	<u>до 1 мес.</u>	<u>от 1 до 3 мес.</u>	<u>от 3 до 6 мес.</u>	<u>от 6 до 12 мес.</u>	<u>от 1 до 5 год.</u>	<u>над 5 год.</u>	<u>Общо</u>
Към 31 декември 2010 г.							
Активи							
Пари и парични еквиваленти	570	1,033		-	-	-	1,603
Предоставени депозити	-	-	101		-	-	101
Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба	-	100	27	47	367	1,914	2,455
Общо активи	570	1,133	128	47	367	1,914	4,159
Задължения към							
Управляващото Дружество	12	-	-	-	-	-	12
Задължения към доставчици	8	-	-	-	-	-	8
Дялове подлежащи на обратно изкупуване	-	-	-	-	-	4,139	4,139
Общо пасиви	20	-	-	-	-	4,139	4,159

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2009 г. и е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „над 5 години“.

	<u>до 1 мес.</u>	<u>от 1 до 3 мес.</u>	<u>от 3 до 6 мес.</u>	<u>от 6 до 12 мес.</u>	<u>от 1 до 5 год.</u>	<u>над 5 год.</u>	<u>Общо</u>
Към 31 декември 2009 г.							
Активи							
Пари и парични еквиваленти	1,037	407		-	-	-	1,444
Предоставени депозити	-	-	540		-	-	540
Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба	-	99	-	194	632	1,415	2,340
Вземания от брокери		3					3
Вземания по финансови инструменти	-	-	-	-	2	-	2
Общо активи	1,037	509	540	194	634	1,415	4,329
Задължения към							
Управляващото Дружество	13	-	-	-	-	-	13
Задължения към доставчици	5	-	-	-	-	-	5
Дялове подлежащи на обратно изкупуване	-	-	-	-	-	4,311	4,311
Общо пасиви	18	-	-	-	-	4,311	4,329

ИД КД ПЕЛИКАН АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

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

18. Събития след края на отчетния период

Поради затруднение за погасяване на дълга по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100009062, издадена от „Балканстрой” АД, на общо събрание на облигационерите, проведено на 7.02.2011 г., е взето следното решение за разсрочване:

- Срокът на облигационния заем се увеличава с 5 години, до 7.03.2016 г.
- Погасяването на главницата ще се извърши на шест плащания – пет плащания по една десета и едно плащане на пет десети от главницата, като се започне от 7.09.2013 г.
- Лихвата се увеличава на 6-месечен EURIBOR + 5.5%, но не по-малко от 6.5%.
- Дадена е възможност на емитента да погасява предсрочно не по-малко от една пета от главницата на датите на всяко лихвено и главнично плащане с 14-дневно предизвестие.
- Поставени са и изисквания към коефициента на покритие на лихвите, като за 2011 г. той трябва да е минимум 1,1, за 2012 г. поне 1,2, за 2013 г. поне 1,3 и от 2014 г. поне 1,5 на база индивидуалните отчети на дружеството.