Sofia, Otets Paisiy 44
en. 2, office 3
tel. 02 952 57 14; 02 400 14 14

auditlink
audit company

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 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на **ИД „Надежда" АД** към 31 декември 2012 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с финансовия отчет за 2012 година.

Регистриран одитор:

Даниел Барутев

20 март 2013 година
гр. София, България

0549 Даниел Барутев
Регистриран одитор

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ИД НАДЕЖДА АД
към 31.12.2012 г.

08.03.2013 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ИД „НАДЕЖДА" АД 2012 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 подзаконови 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 02.01.2013 г.

Банка депозитар на Дружеството е Уникредит Булбанк АД, съгласно Договор за депозитарни услуги сключен на 06.07.2001 г.

Дружеството има едностепенна система на управление от Съвета на директорите в тричленен състав:

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

Към 31.12.2012 г. членовете на Съвета на директорите притежават акции на дружеството, както следва:
Борислав Кирилов Никлев притежава 18 637 бр. или 0.47% от капитала
Велислава Невянова Иванова – не притежава акции на дружеството
Стоян Николов Николов – не притежава акции на дружеството

Органите за управление на дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

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

Директор за връзка с инвеститорите на ИД „Надежда" АД е Любомир Михайлов Янков, адрес за кореспонденция: гр.София, ул."Енос" 2 ет.5, тел. 460 64 48, емейл: lubomir.yankov@ffbh.bg

2. Инвестиционна дейност и финансово състояние на ИД „Надежда" АД през 2012 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 географското разпределение на придобиваните активи.

През 2012 г. дружеството, възползвайки се от регулаторните възможности, инвестираше както на местните, така и на чуждестранни регулирани пазари.

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

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

2.1. Структура на активите на ИД "Надежда" АД

Обем и структура на активите на ИД „Надежда" АД по видове финансови инструменти към 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г.:

Актив	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	31.12.2012		31.12.2011	
Парични средства в разплащателни сметки	**248**	**5.98%**	**575**	**13.82%**
Депозити	**456**	**10.99%**	**235**	**5.65%**
ДЦК	**-**	**-**	**103**	**2.47%**
Корпоративни облигации	**440**	**10.61%**	**560**	**13.46%**
Ипотечни облигации	**-**	**-**	**131**	**3.15%**
Акции, в т.ч.:	**2 957**	**71.29%**	**2 485**	**59.71%**
Финанси	844	20.35%	959	23.04%
Енергетика	202	4.87%	189	4.54%
Суровини и материали	278	6.70%	240	5.77%
Индустрия	568	13.69%	523	12.57%
Потребителски стоки	32	0.77%	20	0.48%
Потребителски стоки от първа необходимост	16	0.39%	104	2.50%
Обществени услуги	236	5.69%	-	-
Телекомуникационни услуги	91	2.19%	17	0.41%
Здравеопазване	282	6.80%	191	4.59%
Земеделие	90	2.17%	65	1.56%
Информационни технологии	34	0.82%	52	1.25%
Диверсифицирани финансови продукти	131	3.16%	79	1.90%
Диверсифицирани холдинги	153	3.69%	46	1.11%
Вземания	**47**	**1.13%**	**73**	**1.75%**
Общо	**4 148**	**100.00%**	**4 162**	**100.00%**

Активите на ИД „Надежда” АД остават почти без промяна през 2012 г и възлизат на 4.15 мил. лв. Годината се характеризираше с няколко етапа на сериозни ръстове и спадове за глобалните пазари. Ние бяхме свидетели на силно начало на 2012 г. след добри икономически данни през периода, но повторните парламентарни избори в Гърция и възможността за фалита и, както и натиска върху Италия и Испания доведе до спадове на пазарите в периода май-юли. Тези спадове бяха преодолени след началото на нов рунд на вливане на ликвидност от Федералния резерв на САЩ, за да може пазарите отново да бъдат разколебани от нерешителните преговори за бюджетни съкращения между демократи и републиканци в САЩ, както и продължаващото влошаване на Европейската икономика. Въпреки всичко годината приключи със солидни ръстове на пазарите на акции и облигации през втората половина на декември, благодарение на данните за ускоряване на китайската икономика и напредъка в бюджетните преговори в САЩ.

Не така стояха нещата на българските капиталови пазари, където през лятото основните индекси достигнаха най-ниски нива от 2009 година насам и въпреки възстановяването си основния индекс Софикс успя да излезе на печалба от 7.4% за 2012 г. едва в последните 5 борсови сесии. Причина за лошите резултати бе както забавянето на икономиката, така и ниската ликвидност в комбинация с излизане на големи чужди институционални инвеститори от по-големите компании на пазара. Като положителни събития за периода може да отчетем засиления интерес към земеделските АДСИЦ, което доведе до ръст от 55% на секторния индекс, както и успешното приключване на приватизацията на ЕРП-тата през БФБ-София.

През годината открихме нови позиции на пазарите, на които инвестираме, възползвайки се от тяхната волатилност. Следвайки стратегията за географска диверсификация на портфейла от акции на ИД „ Надежда” АД, ние увеличихме позицията в чужди акции до 13.4% от активите спрямо 10% от активите към края на 2011 г. Същевременно, инвестициите в местни акции се увеличи с 8% до 58% от активите.

В секторно отношение ние увеличихме инвестициите си в по-дефанзивни сектори като здравеопазване, телекомуникации и обществени услуги за сметка на по-циклични като финансовия. Основните ни чуждестранни инвестиции към 31.12.2012 г също бяха в по-дефанзивни сектори като енергетика и земеделие. Нетният резултат от следваната стратегия бе увеличение на инвестициите в акции до 71.3% от активите на ИД ”Надежда” АД спрямо 60% към края на 2011 г.

През периода бяхме по-активни в управлението на портфейла ни от облигации като се насочихме към чужди корпоративни облигации. В резултат на взетите от нас инвестиционни решения инвестициите в облигации на ИД „Надежда” АД към 31.12.2012 г. намаляха до 10.6% от активите спрямо 19.1% към 31.12.2011 г.

Изпълнението на стратегията по управление на портфейла на ИД „Надежда” АД доведе до увеличение на средствата по депозити до 11% от активите спрямо 5.7% в предходния период. Същевременно, паричните средства по разплащателни сметки намаляха до 6% спрямо 13.8% към 31.12.2011 г.

Към края на отчетния период нивото на вземанията на ИД „Надежда” АД е 1.1% от активите.

2.2. Структура на пасивите на ИД „Надежда” АД

Пасив	Стойност хил.лева	% от пасива	Стойност хил.лева	% от пасива
	31.12.2012 г.		31.12.2011 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към съвета на директорите	4	13.79%	4	13.34%
Задължения към управляващото дружество	20	68.97%	21	70.00%
Задължения към акционерите	1	3.45%	1	3.33%
Задължение към персонала	4	3.45%	1	3.33%
Задължения към ДЕС	3	10.34%	3	10.00%
Общо пасиви	**32**	**100.00%**	**30**	**100.00%**

Към края и на двата отчетни периода ИД „Надежда" АД има само текущи пасиви. През 2012 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения. Най – голям дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество – 20 хил. лева или 68.97 % от общата сума на пасивите.

2.3. Резултати от дейността на ИД „Надежда" АД за 2012 г.

Приходи	31.12.2012 г. (хил.лв.)	31.12.2011 г. (хил.лв.)
Приходи от операции с финансови активи	124	24
Приходи от преоценка на финансови активи	956	1 059
Приходи от участия	72	67
Приходи от лихви	97	110
Приходи от промяна на валутните курсове	11	23
Други приходи	3	1
Общо приходи	**1 263**	**1 284**

За 2012 г. общият размер на приходите на ИД „Надежда" АД е 1 263 хил. лева. Най-голяма тежест имат приходите от преоценка на финансови активи 76% от общите приходи. През 2012 г. се наблюдава спад на приходите на дружеството в сравнение с 2011 г. приблизително с 1.66 %.

Разходи	31.12.2012 г. (хил.лв.)	31.12.2011 г. (хил.лв.)
Разходи от операции с финансови активи	5	26
Разходи от преоценка на финансови активи	1 040	1 428
Други финансови разходи	1	2
Разходи от промяна във валутните курсове	31	42
Разходи за външни услуги и материали	101	110
Разходи за персонала	101	97
Други разходи	-	21
Общо разходи	**1 279**	**1 726**

През 2012 г. разходите на дружеството намаляха с близо 35 % в сравнение с 2011 г. Основната тежест е при разходите от преоценка на финансовите активи, вследствие по-голямия процент на тези активи в протфейла на дружеството и тенденциите на финансовите пазари през годината.

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

	31.12.2012 г. (хил.лв.)	31.12.2011 г. (хил.лв.)
Общи приходи за дейността	**1 263**	**1 284**
Общо разходи за дейността	**1 279**	**1 726**
Печалба (загуба) за периода	**(16)**	**(442)**

Всички приходи и разходи през 2012 г. са в резултат на обичайната дейност на ИД „Надежда" АД.

3. Ликвидност

През 2012 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 31.12.2012 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 3 397 хил. лева, парични средства 704 хил. лева и краткосрочни вземания 47 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

4. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на ИД „Надежда" АД през 2012 г. са изцяло вътрешни и се формирант от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализираният финансов резултат.

За периода 01.01.2012 г. до 31.12.2012 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 й стойност.

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

Собствен капитал	Към 31.12.2012 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	389
Финансов резултат	(458)
Общо собствен капитал	**4 116**

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 31.12.2012 г. (хил. лева)
Общо нетни активи в началото на периода	**4 132**
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	**1.05**
Общо нетни активи в края на периода	**4 116**
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	**1.05**

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 2013 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:

- затягането на фискалната политика на развитите държави и по специално на тези от Европейския Съюз и неговото влияние върху продължителността на рецесията, която е обхванала или ще обхване повечето страни от региона;
- разрешаването на проблемите с високата задлъжнялост на развитите държави, в частност Европейския съюз, което поддържа рисковите премии по държавните облигации на някои страни от региона на прекалени високи, неустойчиви нива;
- резултатите от парламентарните избори в Италия и Германия и приемствеността в политиките на новите правителства;
- паричната политика в САЩ, Еврозоната и Китай, която се очаква да бъде все по-силно свързана с нивото на инфлация и инфлационни очаквания;
- общото макроикономическо развитие на Русия и държавните политики по приватизация и либерализация на икономиката;
- макроикономическото развитие на останалите източноевропейски държави, които са силно зависими от развитието на Еврозоната;
- изхода от предсрочните парламентарни избори в България и липсата на възможност за сформиране на нестабилно мнозинство и изпадане на страната в политическа криза, както и изхода от масовите протести срещу бедността и корупцията;
- ликвидността на българската фондова борса, която зависи от активността на институционалните инвеститори;
- високата безработица и задлъжнялост на домакинствата в България ще продължи да прави по-интересни и предпочитани вложенията в по-ниско рискови продукти като депозити и фондове на паричния пазар.

Целта на управляващото дружество през 2013 г е да подобри възвращаемостта на активите на ИД „Надежда" АД чрез по активно управление на портфейла ни от акции и облигации. По отношение на географското разпределение ние очакваме увеличение на инвестициите в чуждестранни акции през първата половина на 2013 г., поради по-високата ликвидност и атрактивните ценови нива. Външните ни позиции ще бъдат отново концентрирани в Русия, но е възможно да увеличим експозицията към Турция и Централна Еяропа. Нивото на инвестиции в България е близо до дългосрочните целеви нива на ИД „Надежда" АД като увеличаването им над тях бихме предприели единствено след парламентарните избори, при положение, че бъде сформирано стабилно правителство.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните компании в нашия портфейл след като получим по точна представа за продължителността на рецесията в Еврозоната. Силно положително развитие през 2013 г. очакваме за акциите на компаниите от финансовия сектор в Източна Европа, който все още не се е възстановил до нивата преди началото на дълговата криза. За българския пазар, нашия фокус ще остане насочен към ликвидните позиции, както и фирми, които ще бъдат приватизирани през 2013 г.

По отношение на портфейла от облигации считаме, че той ще бъде насочен основно към еврови корпоративни облигации на емитенти от ЕС. При благоприятно развитие на дълговата криза в Еврозоната и възстановяване на глобалния растеж предвиждаме и инвестиция в държавни облигации на развиващи се държави в местна валута, постигната чрез директни покупки или борсово-търгуеми фондове.

Очакванията са през 2013 г. ИД „Надежда"АД да увеличи нетната стойност на активите си в рамките на 10%.

8. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31.12.2012 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

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

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

Дейността на Съвета на директорите и служителите в дружеството през 2012 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 08.03.2013 г.

Дата: 08.03.2012

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За периода 01.01.2012 – 31.12.2012 г.

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

	Бележки	31.12.2012	31.12.2011
Финансови приходи	4	1 263	1 284
Финансови разходи	5	(1 077)	(1 498)
Нетен резултат от финансови операции		**186**	**(214)**
Разходи за материали и външни услуги	6	(101)	(110)
Разходи за персонала	7	(101)	(97)
Други разходи		-	(21)
Общо разходи		**(202)**	**(228)**
Печалба/Загуба преди данъци		**(16)**	**(442)**
Печалба/Загуба за годината		**(16)**	**(442)**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		**(16)**	**(442)**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2013 г.
Пояснителните бележки от страница 13 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад
Регистриран одитор Даниел Барутев, No 549

0549 Даниел Барутев Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31.12.2012 г.

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

	Бележки	31.12.2012	31.12.2011
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	8	704	810
Текущи финансови активи	9	3 397	3 279
Вземания	10	47	73
		4 148	**4 162**
ОБЩО АКТИВИ		**4 148**	**4 162**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11	3 935	3 935
Резерви	12	639	639
Непокрита за губа минали години		(442)	-
Текуща печалба/ загуба		(16)	(442)
Общо собствен капитал		**4 116**	**4 132**
Пасиви			
Задължения	13	32	30
Общо пасиви		**32**	**30**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**4 148**	**4 162**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2013 г.
Пояснителните бележки от страница 13 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад
Регистриран одитор
Даниел Барутев No 549

0549 Даниел Барутев Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
За периода 01.01.2012 – 31.12.2012 г.

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

	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпределена печалба/ непокрита загуба	Общо
На 01.01.2011 г.	**3 935**	**244**	**250**	**145**	**4 574**
Разпределение на печалбата	-	145	-	(145)	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(442)	(442)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	**-**	**145**	**-**	**(587)**	**(442)**
На 31.12. 2011 г.	**3 935**	**389**	**250**	**(442)**	**4 132**
На 01.01.2012 г.	**3 935**	**389**	**250**	**(442)**	**4 132**
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	-
Печалба или загуба за годината	-	-	-	(16)	(16)
Други всеобхватни доходи за годината	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**(16)**	**(16)**
На 31.12.2012 г.	**3 935**	**389**	**250**	**(458)**	**4 116**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2012 г.
Пояснителните бележки от страница 13 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад
Регистриран одитор Даниел Барутев, No 549

0549 Даниел Барутев Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода 01.01.2012 – 31.12.2012 г.

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

	31.12.2012	31.12.2011
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	1 418	1 840
Плащания за покупка на финансови активи	(1 493)	(2 297)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	108	82
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(6)	(10)
Получени дивиденти	72	67
Приходи/разходи от валутни операции	(6)	(21)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	**93**	**(339)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(99)	(108)
Плащания свързани с възнаграждения	(98)	(95)
Други плащания по неспециализираната инвестиционна дейност	(2)	(1)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	**(199)**	**(204)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Ефект от промяна на валутните курсове	-	(1)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	**-**	**(1)**
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**(106)**	**(544)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**810**	**1 354**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**704**	**810**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 08.03.2013 г.
Пояснителните бележки от страница 13 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад
Регистриран одитор Даниел Барутев No 549

ИД Надежда АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Обща информация

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

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

Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и свързаните с него подзаконови 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 влизащ в сила на 20.08.2004 г.

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

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

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

2. База за изготвяне

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

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

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най- късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.

- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. г. Дружеството не очаква МСФО 13 да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като ръководството счита, че методите и допусканията използвани текущо за оценяване на справедлива стойност съответстват на МСФО 13.

  Промени в МСС 1 *Представяне на позиции от друг всеобхватен доход* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма друг всеобхватен доход.

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

- Променен МСС 19 *Доходи на наети лица* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.
  Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи.

- Промени в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви,* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.

- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.

Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.

- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

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

2.1. Приблизителни оценки и предположения

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

3. Съществени счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.
Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.
Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането й.
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове
Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

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

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

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 актив, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

Принципи на оценъчната дейност на ИД „Надежда" АД

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

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

Основни принципи при оценка на активите на ИД са:

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

Политики по управление на риска

ИД „Надежда" АД има изготвени Правила за оценка и управление на риска, 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 дружестово са:

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

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

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

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

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

Инфлационен риск е вероятността от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.
Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност;
Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;
Ликвиден риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.
Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

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

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

Парични средства и парични еквиваленти
Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три до девет месеца.
Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Данъци
Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.
Съгласно разпоредбите на ЗКПО лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип не се облагат с корпоративен данък.

4. Финансови приходи

	31.12.2012	31.12.2011
Приходи от операции с финансови активи	124	24
Приходи от преоценка на финансови активи	956	1 059
Приходи от лихви депозити	34	30
Приходи от лихви по финансови инструменти	63	80
Приходи от дивиденти	72	67
Приходи от промяна във валутните курсове	11	23
Други финансови приходи	3	1
Общо	**1 263**	**1 284**

5. Финансови разходи

	31.12.2012	31.12.2011
Разходи от операции с финансови активи	5	26
Разходи от преоценка на финансови активи	1 040	1 428
Разходи от промяна във валутните курсове	31	42
Други финансови разходи	1	2
Общо	**1 077**	**1 498**

6. Разходи за материали и външни услуги

	31.12.2012	31.12.2011
Разходи на външни услуги	100	109
Разходи за материали	1	1
Общо	**101**	**110**

Разходите за външни услуги представляват основно разходи за годишни такси на Комисия за финансов надзор, БФБ София АД и възнаграждение на УД „ПФБК Асет Мениджмънт" АД и брокерски комисионни към „ПФБК" ООД. Разходите за независим финансов одит, включени в разходите за външни услуги са в размер на 3 хил. лв.

7. Разходи за персонала

	31.12.2012	31.12.2011
Разходи за заплати	90	86
Разходи за осигуровки	11	11
Общо	**101**	**97**

Структура на персонала:

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

Директор за връзка с инвеститорите (трудов договор)
Вътрешен контрол (трудов договор)
Хигиенист (трудов договор)

8. Парични средства

	31.12.2012	31.12.2011
Парични средства в банкови сметки	248	575
Краткосрочни депозити	456	235
Общо	**704**	**810**

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват веднъж годишно на 31 декември. Краткосрочните депозити са със срок – до дванадесет месеца, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството. Те се олихвяват с договорените лихвени проценти между 4% и 5% годишно.

9. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Индустрия	Стойност на актива хил. лева 31.12.2012	% от актива 31.12.2012	Стойност на актива хил. лева 31.12.2011	% от актива 31.12.2011
ДЦК	**-**	**-**	**103**	**2.47%**
Корпоративни облигации	**440**	**10.61%**	**560**	**13.45%**
Ипотечни облигации	**-**	**-**	**131**	**3.15%**
Акции, в т.ч.:	**2 957**	**71.29%**	**2 485**	**59.71%**
Финанси	844	20.35%	959	23.04%
Енергетика	202	4.87%	189	4.53%
Суровини и материали	278	6.70%	240	5.77%
Индустрия	568	13.69%	523	12.55%
Потребителски стоки	32	0.77%	20	0.49%
Потребителски стоки от първа необходимост	16	0.39%	104	2.49%
Обществени услуги	236	5.69%	-	-
Телекомуникационни услуги	91	2.19%	17	0.40%
Здравеопазване	282	6.80%	191	4.60%
Земеделие	90	2.17%	65	1.56%
Информационни технологии	34	0.82%	52	1.26%
Диверсифицирани финансови продукти	131	3.16%	79	1.91%
Диверсифицирани холдинги	153	3.69%	46	1.11%
Общо	**3 397**	**81.90%**	**3 279**	**78.78%**

Категории финансови активи и пасиви

	31.12.2012	31.12.2011
Финансови активи		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	47	73
Парични средства	704	810
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**3 397**	**3 279**
Финансови пасиви		
Задължения	**32**	**30**

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Финансови активи				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	47	73	47	73
Парични средства	704	810	704	810
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**3 397**	**3 279**	**3 397**	**3 279**
Финансови пасиви				
Задължения	**32**	**30**	**32**	**30**

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

Към 31.12.2012 г.	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Вземания за лихви	-	13	34	-	-	47
Парични средства	704	-	-	-	-	704
ФА, отчитани по справедлива стойност	3 397	-	-	-	-	3 397
Общо активи	**4 101**	**13**	**34**	**-**	**-**	**4 148**
Задължения	-	20	8	4	-	32
Общо пасиви	**-**	**20**	**8**	**4**	**-**	**32**

10. Вземания

	31.12.2012	31.12.2011
Вземания от лихви по депозити	15	21
Вземания от лихви по дългови финансови инструменти	32	52
Общо	**47**	**73**

11. Акционерен капитал

	31.12.2012	31.12.2011
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	**3 935**	**3 935**

12. Резерви

	31.12.2012	31.12.2011
Общи резерви	389	389
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	**639**	**639**

13. Задължения

	31.12.2012	31.12.2011
Задължения към членовете на СД	4	4
Задължения към Управляващото дружество	20	21
Задължения към акционери	1	1
Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	1	-
Задължения към персонала	3	1
Общо	**32**	**30**

Задълженията към членовете на СД представляват гаранции за добро управление. Извън тези задължения останалите са текущи задължения, които са с различен срок на уреждане, максималният от които е 1 година.

14. Взаимоотношения с Управляващото дружество

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

	31.12.2012	31.12.2011
Възнаграждение по договор за управление на дейността на ИД "Надежда" АД	81	94
Общо	**81**	**94**

15. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция	31.12.2012	31.12.2011
(в лева)		
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	(15 891)	(442 354)
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	(0.004)	(0.11)

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

16. Сделки със свързани лица

Възнаграждение на управленския персонал

	31.12.2012	31.12.2011
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	57	57
- разходи за социални осигуровки	4	4
Общо	**61**	**61**

17. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, след датата на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2012 г. или да изискват оповестявания.