

ПИСМЕНИ МАТЕРИАЛИ
за редовно общо събрание на акционерите
на НИД „Надежда“ АД,
свикано на 07.06.2016 г.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Тези писмени материали са изготвени на основание чл. 224 от Търговския закон (ТЗ) и чл. 34 от Устава на НИД „Надежда“ АД и се предоставят безплатно на акционерите на дружеството. Ако материалите се предоставят на пълномощник на акционер, той следва да се легитимира с пълномощно. Редовното годишно общо събрание (ОС) на акционерите на НИД „Надежда“ АД е свикано по реда на чл. 223 от ТЗ и чл. 115 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с покана, обявена в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България и публикувана на електронната страница на дружеството. ОС на акционерите ще се проведе на 07.06.2016 г. от 10.00 часа на адрес: гр. София, ул. „Енос“ № 2, ет. 5. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание, съгласно списък, издаден от „Централен депозитар“ АД. Датата по предходното изречение за редовното заседание на общото събрание, свикано на 07.06.2016 г. е 24.05.2016 г. Само лицата, вписани като акционери на дружеството на тази дата имат право да участват и гласуват на общото събрание. Регистрацията на акционерите за участие в редовното ОС на акционерите ще се извърши от 9.00 часа до 9.50 часа, преди началото на събранието. Дружеството е издало 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) броя акции с право на глас. За участие в редовното ОС физическите лица – акционери представят документ за самоличност, а юридическите лица – акционери представят актуално удостоверение за търговска регистрация, както и документ за самоличност на законния представител.

Правила за гласуване чрез пълномощник: В случай на представителство на акционер в общото събрание на основание чл. 30, ал. 2 от Устава на НИД „Надежда“ АД е необходимо представяне и на изрично писмено пълномощно за конкретното събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. В случаите когато юридическото лице не се представлява от законния си представител, пълномощникът представя документ за самоличност, актуално удостоверение за търговска регистрация на дружеството – акционер и изрично писмено пълномощно за конкретното събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. В случай на представителство на акционер на дружеството от юридическо лице – пълномощник се представя освен документ за самоличност на представляващия дружеството – пълномощник, актуално удостоверение за търговска регистрация на дружеството – пълномощник и изрично писмено пълномощно за конкретното събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. На основание чл. 116, ал. 4 ЗППЦК преупълномощаване с правата предоставени на пълномощника съгласно даденото му пълномощно, е нищожно както и пълномощно, дадено в нарушение на разпоредбата на чл. 116, ал. 1 ЗППЦК. Документите, издадени на чужд език трябва да бъдат съпроводени с легализиран превод на български език. Съветът на директорите на дружеството предоставя образец на писмено пълномощно на хартиен и електронен носител, заедно с материалите за общото събрание. Образецът на пълномощно е на разположение и на електронната страница: www.ffbham.bg. Дружеството ще получава и приема за валидни уведомления и пълномощни по електронен път на

следната електронна поща: lubomir.yankov@ffbh.bg, като електронните съобщения следва да са подписани с универсален електронен подпис от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ на пълномощно, също подписан с електронен подпис.

Дневният ред за провеждане на редовното ОС на акционерите е посочен в текста на публикуваната в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, Министерство на правосъдието, Република България и на електронната страница на дружеството покана. Този дневен ред представлява проект-предложение за провеждане на събранието. ОС на акционерите не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а ТЗ, освен когато на събранието са представени всички акции и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. По посочените в поканата точки от дневния ред акционерите имат право на предложения за вземане на решения, различни от обнародваните с поканата и посочените в настоящите писмени материали проекти за решения. Писмените материали, свързани с дневния ред на редовното общо събрание, са на разположение на акционерите всеки работен ден от 9.00 ч. до 17.00 ч. на адреса на управление на дружеството: гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5. Поканата заедно с писмените материали по точките от дневния ред на събранието са публикувани на електронната страница: www.ffbham.bg за времето от обявяването на поканата в търговския регистър до приключване на общото събрание.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, на основание чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК, могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на 223а от Търговския закон. Не по-късно от 15 дни преди откриването на събранието тези акционери представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложения дневен ред. Най-късно на следващия работен ден след обявяване, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството, както и на Комисията за финансов надзор.

По време на общото събрание, акционерите на дружеството имат право да поставят въпроси по всички точки от дневния ред, както и въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали последните са свързани с дневния ред.

При липса на кворум, на основание чл. 227 от ТЗ, събранието ще се проведе на 21.06.2016 г. от 10.00 часа на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от ТЗ.

II. ДНЕВЕН РЕД

На основание чл. 32, ал. 1 и чл. 33, ал. 1 от Устава на дружеството и във връзка с разпоредбите на чл. 222, и чл. 223 от ТЗ, Съветът на директорите (СД) на НИД „Надежда“ АД свиква редовно годишно общо събрание на акционерите на дружеството на 07.06.2016 г. от 10.00 часа на адрес: гр. София, ул. ”Енос” № 2, ет. 5, при следния дневен ред: 1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2015 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2015 г. 2. Отчет на Одитния комитет. Проект за решение: ОС приема отчета на Одитния комитет. 3. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2015 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2015 г. 4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г. 5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г. 6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2015 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2015 г. 7. Изменение и допълнение на Устава на НИД „Надежда“ АД. Проект за решение: ОС променя Устава на НИД „Надежда“ АД съгласно предложения от СД проект за изменение и допълнение на Устава. 8. Определяне възнаграждението на членовете на СД на дружеството. Проект за решение: ОС приема предложението на СД възнаграждението на членовете да остане без промяна. 9. Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2015 г. Проект за решение: ОС приема решение печалбата на дружеството за 2015 г. да бъде отнесена във фонд „Резервен“. 10. Изменение на политиката за възнагражденията. Проект за решение: ОС променя политиката за възнагражденията. 11. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2016 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., съгласно предложение на одитния комитет. 12. Разни.

По т. 1 от дневния ред:

Отчет на СД за дейността на дружеството през 2015 г.

Проект за решение:

ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2015 г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НИД „НАДЕЖДА” АД 2015 г.**

1. Обща информация

НИД „Надежда” АД е учредено през 1996 г. под името Национален Приватизационен Фонд „Надежда” АД, впоследствие преобразувано в Инвестиционно Дружество „Надежда“ АД. В сегашният си вид НИД „Надежда” АД е Национално Инвестиционно Дружество от затворен тип - една от четирите форми на национален инвестиционен фонд по смисъла на Глава трета, Дял първи от ЗДКИСДПКИ.

НИД „Надежда” АД е и публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, борсовият код на акциите на дружеството, котиран на Българска Фондова Борса – София, е 6N1, а ценните книжа се търгуват на пазара BaSE Market на българската фондова борса.

Съгласно чл. 193, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, за неуредените случаи за националените инвестиционни фондове от затворен тип, каквото е НИД „Надежда“ АД, се прилагат съответно разпоредбите на глави осма и единадесета от ЗППЦК.

Дейността на НИД „Надежда” АД е регулирана от Комисията за Финансов Надзор, издала лицензът му за извършване на дейност № 02-ИД/06.01.2006 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правопреемник на предходните държавни регулатори - Държавната Комисия по Ценни Книжа и предшестващата я Комисията по ценните книжа и фондовите борси, издала разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип, със свое Решение № 61-ИД от 03.07.1998г.

Акциите на дружеството могат да се предлагат публично само на територията на Република България. Акциите на Дружеството могат да бъдат предлагани на територията на други държави членки при спазване на изискванията, установени в глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Регулаторен орган по отношение на спазването на изискванията на ЗКИСДПКИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им е Комисията за финансов надзор.

Инвестиционните цели, стратегия и ограничения по управлението на дейността на НИД „Надежда” АД се определят от Устава и вътрешните му актове, както и от нормативните изисквания и ограничения за дейността на национално инвестиционно дружество от затворен тип, каквото е НИД „Надежда” АД.

Във връзка с обичайната си дейност, НИД „Надежда” АД има договори за доставка на услуги със следните лица:

Одитор:	Иван Ненов Дралев, с диплома №727/2011 г.
Инвестиционен мениджър:	Управляващо Дружество „ПФБК Асет Мениджмънт” АД
Инвестиционен посредник:	„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
Банка депозитар:	„Уникредит Булбанк” АД
Поддръжка на емисията:	„Централен Депозитар“ АД
Регистриран пазар на емисията:	„Българска Фондова Борса” АД

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

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 31.12.2015 г. членовете на Съвет на директорите притежават акции на дружеството, както следва:

- Борислав Кирилов Никлев притежава 10 037 бр. или 0.26% от капитала дружеството
- Велислава Невянова Иванова – не притежава акции на дружеството
- Стоян Николов Николов – не притежава акции на дружеството

Лица, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството и информация за наличие на пряк или непряк контрол върху него:

Към 31.12.2015 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, притежаващо 377 726 броя акции с право на глас, представляващи 9.60% от капитала на дружеството.

Директор за връзка с инвеститорите на НИД „Надежда” АД е Любомир Михайлов Янков, адрес за кореспонденция: гр.София 1408, ул.”Енос” 2 ет.5, тел. 460 64 48, емейл: lubomir.yankov@ffbh.bg, уеб сайт: www.ffbham.bg

2. Инвестиционна дейност и финансово състояние на НИД „Надежда” АД през 2015 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 НИД „Надежда” АД. Инвестиционната политика не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на географското разпределение на придобиваните активи.

През 2015 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;
- финансови инструменти, които не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа;
- инструменти на паричния пазар.

През 2015 г. бяхме свидетели на редица рекордни стойности на индексите в развитите държави, подкрепени от експанзионистичната парична политика на европейската централна банка, както и на тези в Китай и Япония. През Март и Април европейските индекси достигнаха нови върхове след решението на ЕЦБ да започне своя програма за количествени улеснения по примера на Федералния резерв и Японската централна банка. През втората половина на годината наблюдавахме типичната за лятото волатилност като пазарите достигнаха най-ниските си стойности за годината през Август и Септември. Все пак последва известно възстановяване и европейските пазари приключиха годината с ръстове от 5-10%; въпреки това европейските акции останаха под върховете отбелязани през пролетта.

Източна Европа се представи смесено през 2015 г. Трите големи капиталови пазара в региона – Полша, Чехия и Унгария – записаха спад от 19,5% и 0,6% за Полша и Чехия съответно, а Унгария успя да постигне ръст от

45,73%, като това беше най-доброто представяне за европейски индекс през 2015. Регионалният MSCI индекс (MSCI EM Eastern Europe ex Russia Index) записа трета поредна годишна загуба, този път -12.1% YOY.

Руската икономика изпадна в рецесия вследствие на западните санкции и слабостта в цените на суровините, като руските акции приключиха годината почти без изменение.

Софикс изпрати 2015 със спад от 14,4%, като успя да излезе на нула за годината единствено през пролетта когато европейските индекси записаха новите си рекорди. Все пак загубите бяха ограничени към края на годината вследствие на традиционно силния за българската борса декември.

Доходността по държавните облигации в еврозоната достигнаха рекордно ниски стойности през 2015 г., подкрепена от експанзионистичната парична политика на ЕЦБ. Всички основни класове облигации в ЕС отчетоха капиталови печалби, като лихвата по германските 10-годишни книжа бе на косъм да мине под психологическата граница от 0%. Към края на годината последва известно възстановяване на пазарните лихвени равнища вследствие на първото от 2007 г. насам повишение на лихвите в САЩ.

По-слабото представяне на българските акции през 2015 г. доведе до ръст в нетната стойност на дял на НИД „Надежда“ АД от едва 0.578%.

2.1. Структура на активите на НИД “Надежда” АД

Обем и структура на активите на НИД „Надежда” АД по видове финансови инструменти към 31.12.2014 г. и 31.12.2015 г.:

Актив	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива
	31.12.2015		31.12.2014	
Парични средства в разплащателни сметки	574	11.30%	283	5.60%
Депозити	401	7.89%	384	7.59%
Корпоративни облигации	542	10.67%	875	17.31%
Акции (Сектор), в т.ч.:	3 546	69.79%	3 454	68.31%
Диверсифицирани финансови продукти	56	1.10%	-	-
Диверсифицирани холдинги	350	6.89%	400	7.91%
Енергетика	110	2.16%	124	2.45%
Здравеопазване	278	5.47%	484	9.57%
Земеделие	66	1.30%	59	1.17%
Индустрия	1 099	21.63%	1 091	21.58%
Информационни технологии	130	2.56%	55	1.09%
Обществени услуги	73	1.44%	59	1.17%
Потребителски стоки	245	4.82%	275	5.44%
Потребителски стоки от първа необходимост	87	1.71%	81	1.60%
Суровини и материали	29	0.57%	17	0.34%
Финанси	1 023	20.13%	809	16.00%
Вземания	18	0.35%	60	1.19%
Общо	5 081	100.00%	5 056	100.00%

Активите на НИД „Надежда” АД нарастват с 0.49% през 2015 г. до 5.08 млн. лева. Годината се характеризираше с рекордни стойности на индексите на развитите европейски пазари, подкрепени от паричната политика на централните банки на страните от Г-7. Имахме смесено представяне на

източноевропейски борси вследствие на различната динамика на БВП в националните икономики. Българският капиталов пазар отчете спад от 14,4% за годината, като излезе на зелена територия едва около еуфорията от новите рекорди на европейските пазари през Март.

Слабото представяне на БФБ-София през годината ограничи печалбите на фонда като делът на акциите в портфейла нарастна минимално на 69,79%.

Чуждите позиции в акции на НИД „Надежда” АД останаха концентрирани в руски акции. През 2015 добавихме и акции от Западна Европа като намеренията ни са да продължим релокацията и през 2016.

В секторно отношение ние увеличихме дела на по-офанзивни сектори като финанси, а намалихме теглото на здравеопазването, което се приема за дефанзивен сектор.

През периода останахме активни в управлението на портфейла от облигации като инвестирахме основно в чужди корпоративни облигации. В резултат на продажба на една от облигационните емисии делът на облигациите в портфейла намаля до 10,67%, а делът на паричните средства в разплащателни сметки нарастна до 11,3%.

Делът на депозитите нарастна минимално през 2015 г. до 7,89% от активите на НИД „Надежда” АД.

Към края на отчетния период нивото на вземанията на НИД „Надежда” АД е 0.35% от активите.

2.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда” АД

Пасив	Стойност (хил. лева)	% от пасива	Стойност (хил. лева)	% от пасива
	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към управляващото дружество	8	50.00%	9	56.25%
Задължение към персонала	2	12.50%	1	6.25%
Задължение към осигурителни предприятия	2	12.50%	2	12.50%
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	6.25%	1	6.25%
Задължения към ДЕС	3	18.75%	3	18.75%
Общо пасиви	16	100.00%	16	100.00%

Към края и на двата отчетни периода НИД „Надежда” АД има само текущи пасиви. През 2015 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения. Най-големият дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество – 8 хил. лева или 50 % от общата сума на пасивите.

2.3. Резултати от дейността на НИД „Надежда” АД за 2015 г.

Приходи	31.12.2015 г. (хил. лева)	31.12.2014 г. (хил. лева)
Приходи от операции с финансови активи	166	54
Приходи от преоценка на финансови активи	990	1 498
Приходи от участия	89	196
Приходи от лихви	93	99
Приходи от промяна на валутните курсове	108	82
Други финансови приходи	-	3
Нефинансови приходи (продажба ДМА)	-	1
Общо приходи	1 446	1 933

За 2015 г. общия размер на приходите на НИД „Надежда” АД е 1 446 хил. лева. Най-голяма тежест имат приходите от преценка на финансови активи 68.4% от общите приходи. През 2015 г. се наблюдава спад с 33.7% на приходите на дружеството в сравнение с 2014 г.

Разходи	31.12.2015 г. (хил. лева)	31.12.2014 г. (хил. лева)
Разходи от операции с финансови активи	4	116
Разходи от преценка на финансови активи	1 150	1 405
Разходи от промяна във валутните курсове	61	17
Други финансови разходи	2	2
Разходи за външни услуги и материали	112	122
Разходи за персонала	92	91
Други разходи	-	1
Общо разходи	1 421	1 754

През 2015 г. разходите на дружеството са намалели с 19 % в сравнение с 2014 г. Основната тежест е при разходите от преценка на финансовите активи 80.9%, следствие по-големия процент на тези активи в портфейла на дружеството и тенденциите на финансовите пазари през годината.

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

	31.12.2015 г. (хил. лева)	31.12.2014 г. (хил. лева)
Общи приходи за дейността	1 446	1 933
Общо разходи за дейността	1 421	1 754
Печалба (загуба) за периода	25	179

Всички приходи и разходи през 2015 г. са в резултат на обичайната дейност на НИД „Надежда” АД.

3. Ликвидност

През 2015 г. НИД “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 31.12.2015 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 4 088 хил. лева, парични средства 975 хил. лева и краткосрочни вземания на стойност 18 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

4. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на НИД „Надежда” АД през 2015 г. са изцяло вътрешни и се формират от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.

За периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г. дружеството не е ползвало външни капиталови ресурси.

Основният капитал на дружеството е записан и изцяло внесен 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, съизмерни с номиналната ѝ стойност.

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

Собствен капитал	Към 31.12.2015 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935

Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	855
Финансов резултат за периода	25
Общо собствен капитал	5 065

5. Нетна стойност на активите на НИД „Надежда” АД

Нетната стойност на активите на дружеството се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на НИД “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 31.12.2015 г. (хил. лева)
Общо нетни активи в началото на периода	5 040
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	1.28
Общо нетни активи в края на периода	5 065
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	1.29

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 2016 г.

Развитието на дейността на НИД „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:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от продължителна дефлация в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;
- риска от забавяне на Китайската икономика и икономиките, зависещи от износ на суровини;
- паричната политика на Федералния резерв, ЕЦБ, китайската народна банка и японската централна банка;
- развитието на конфликта в Източна Украйна, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- нивото на политически риск в България
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

По отношение на географското разпределение на акциите ние очакваме да провеждаме по-активна политика на диверсификация на активите, включвайки най-перспективните чуждестранни финансови пазари. През 2016 г. очакваме да продължим да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазара. Относно българските акции очакваме ограничения на инвестициите поради незадоволителна ликвидност на

БФБ и високото ниво на политически рискове. Нивото на инвестиции в Русия ще остане ограничено, поради лошите перспективи за развитието на икономиката.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните компании в отговор на атрактивните цени и очакваните нови стимули от Европейската централна банка. Положително развитие през 2016 г. предвиждаме за акциите на автомобилпроизводителите, както и на компании, задоволяващи вътрешното потребление в ЕС. Към момента европейската икономика остава една от най-привлекателните за инвестиции в резултат на спада на еврото и монетарната политика в региона. За българския пазар, нашия фокус ще остане насочен към ликвидните позиции, като при положително развитие на политическите рискове може да увеличим инвестициите в банковия сектор.

По отношение на портфейла ни от облигации считаме, че той ще продължи да бъде насочен към евроти корпоративни облигации. През годината е възможно да приложим стратегия на инвестиране във високодоходни облигации на посредство борсово-търгуеми фондове.

8. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

През годината няма извършени действия от дружеството в областта на научноизследователската и развойната дейност.

9. Информация, изисквана по реда на чл.187д и 247 от Търговския закон

- а) Предприятието няма придобити през годината собствени акции.
- б) Възнагражденията получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите са 53 хил.лева.
- в) През годината няма сключени договори, свързани с чл.240б от Търговския закон.

10. Наличие на клонове на предприятието

Към 31.12.2015 г. предприятието няма регистрирани собствени клонове.

11. 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 31.12.2015 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.

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

НИД "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 2015 г. е в съответствие с изискванията и предписанията на програмата.

Настоящият доклад за дейността на НИД “Надежда” АД е приет на заседание на Съвета на директорите проведено на 26.02.2016 г.

Дата: 26.02.2016 г.

15
Борислав Никлев
Изпълнителен Директор



По т. 2 от дневния ред:

Отчет на Одитния комитет.

Проект за решение:

ОС приема отчета на Одитния комитет.

ОТЧЕТ
на Одитния комитет
на НИД „Надежда” АД
за 2015 година

Одитният комитет на НИД „Надежда” АД е създаден на основание чл. 40е, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит на Извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 19.01.2009 г. Членовете на комитета са:

- Велислава Невянова Иванова – Председател
- Борислав Кирилов Никлев
- Стоян Николов Николов

Общото събрание определи 4 годишен мандат на Одитния комитет.

През 2013 г. Общото събрание на акционерите на дружеството преизбира членовете на Одитния комитет за нов 5 годишен мандат.

Съгласно разпоредбите на ЗНФО основните задачи и функции на Одитния комитет са :

- наблюдение на процесите по финансово отчитане в НИД „Надежда” АД;
- наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството;
- наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
- наблюдение на независимия финансов одит в предприятието;
- да извършва преглед на независимостта на избрания от Общото събрание регистриран одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително да наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на дружеството.

При изпълнение на своята дейност след направените справки и анализи, Одитния комитет констатира, че през 2015 г. не са допуснати нарушения, които да повлияят на вярното и точно представяне на дейността и финансовите резултати на НИД „Надежда” АД.

Настоящият отчет е изготвен въз основа на чл. 40л от ЗНФО.

26.04.2016г.

Членове на Одитния комитет:

Велислава Невянова Иванова – Председател

Борислав Кирилов Никлев

Стоян Николов Николов

По т. 3 от дневния ред:

**Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ)
за дейността му през изтеклата 2015 г.**

Директорът за връзки с инвеститорите:

1. осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;

2. отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

3. води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на управителния и надзорния орган на дружеството;

4. отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до КФН, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;

5. води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.

Директорът за връзки с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на управителен или контролен орган или прокурист на публичното дружество.

Проект за решение:

**ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през
изтеклата 2015 г.**

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ
НА НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО “НАДЕЖДА” АД ЗА 2015 ГОДИНА**

Уважаеми Акционери,

През 2015 година НИД“Надежда” АД се придържаше към най-добрите практиките за разкриване на информация, осигурявайки по-голяма прозрачност и гъвкавост в отношенията на дружеството с неговите акционери, потенциални инвеститори, регулаторните органи и средствата за масова информация. През годината от голямо значение беше ясното и изчерпателно мотивиране на причините свързани с инвестиционните решения взети от ръководството, с цел органичаване ефекта на финансовата криза върху дружеството.

През 2015 г. НИД“Надежда” АД успешно изпълни задълженията си свързани с изисквания на нормативната уредба в Република България във връзка със статута си на публично дружество.

Дейност през 2015 година

Основната дейност на Директора за връзки през отчетната година беше свързана с осъществяване на ефективна комуникация между НИД“Надежда” АД, неговите акционери и регулаторните органи - Комисия за финансов надзор, Българска Народна Банка и Централен депозитар АД, както и оказване на съдействие на НИД“Надежда” АД при спазване на задълженията му като публично дружество. В изпълнение на тези цели през 2015 година дейността по връзки с инвеститорите беше изцяло съсредоточена върху следните основни задължения:

- ✓ Предоставяне на информация относно дейността на дружеството на обществеността;
- ✓ Организиране и свикване на общи събрания на акционерите;
- ✓ Водене и поддържане на протоколи от заседанията на управителните органи;
- ✓ Поддържане на регистри за информация;
- ✓ Подवानе в срок на изискуемите по нормативна уредба финансови отчети и документи свързани с дейността на дружеството;
- ✓ Контактване със средствата за масова информация;

През 2015 г. Директорът за връзки с инвеститорите участваше активно в изготвянето на документацията по прелицензирането на дружеството в резултат, на което дружеството получи лиценз номер 2-НИФ /12.09.2015 г. от Комисия за финансов надзор.

Предоставяне на информация за дружеството

През 2015 година в срок са представени всички периодични и годишни отчети на дружеството, изисквани по ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му, както и отчетите към Българска народна банка.

Финансовите отчети за 2015 г. бяха изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така че да предоставят точно и достоверно информацията за дружеството, както и са напълно изчерпателни по отношение на нормативно изискуемите данни. Годишният финансов отчет и тримесечните финансови отчети са внесени в Комисия за финансов надзор /КФН/, а също така са на разположение на акционерите в офиса на дружеството и в интернет на страниците www.fsc.bg, www.investor.bg и www.ffbham.bg.

Текущо, в определените от закона срокове, се предоставя информация за промяна в обстоятелствата като промени в управителните органи, промени в устава, придобиване на ценни книжа от свързани лица и други.

Дружеството обявява информация за и от Общите събрания на акционерите, промените в управителните и контролни органи, промените в устава, както и Годишният финансов отчет на сайта на Търговския регистър www.brra.bg

НИД“Надежда” АД поддържа коректни взаимоотношения със своите акционери като оказва съдействие при възникнали въпроси и проблеми. Дружеството изисква всяко тримесечие от “Централен депозитар” АД актуална акционерна книга с цел предоставяне на точна информация на всеки притежател на акции. През годината постъпват запитвания, както от акционери на дружеството, така и от средства за масова информация, които могат да се систематизират по следния начин:

- относно разпределянето на дивиденди;
- относно свикване на редовното годишно общо събрание;
- относно приетите решения на проведеното общо събрание;
- относно финансовите резултати на дружеството;
- относно инвестиционния портфейл на дружеството;
- относно начина за прехвърляне на акции между роднини;
- относно ред и начин за получаване на депозитарни разписки;
- относно начина за продажба на акциите на дружеството;
- относно перспективи за бъдещето развитие на дружеството;
- относно броя на притежаваните акции;

На всички, които са поискали информация за НИД“Надежда” АД е отговаряно изчерпателно и своевременно в зависимост от начина на запитване – по телефон, по емейл, чрез интернет сайта www.ffbham.bg или в офиса на дружеството, където приемното време за акционери е от 10:00 до 17:00 часа всеки работен ден.

Организиране и предоставяне на материали за общо събрание на акционерите през 2015 година

Редовното годишно общо събрание на акционерите на НИД„Надежда” АД се проведе на 30.06.2015 година, тъй като на първата обявена дата 16.06.2015 година нямаше необходимият кворум за провеждане. Събранието беше свикано в съответствие с изискванията на Търговския закон, ЗППЦК и Устава на дружеството. Поканата бе публикувана в Търговския регистър. Материалите и поканата бяха изготвени и предоставени в срок на Комисия за финансов надзор, Българска фондова борса и на всички акционери, заявили желание да ги получат. Резултатите от събранието бяха огласени съгласно изискванията и сроковете на нормативната уредба и публикувани в Търговския регистър.

Водене и поддържане на протоколи от заседанията на управителните органи

През 2015 година всички заседания на Съвета на директорите са свикани съгласно изискванията на законовите и вътрешни норми на дружеството. Протоколите от заседанията се водят и съхраняват надлежно. Съветът на директорите провежда минимум едно заседание в рамките на календарен месец, на което се обсъждат месечните счетоводните отчети, отчетите на управляващото дружество и банката депозитар.

Поддържане на регистри за информация

В съответствие с изискванията на ЗППЦК в НИД“Надежда” АД са заведени и се поддържат регистри за информация както следва:

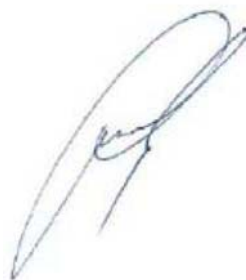
- Регистър за предоставена информация на КФН, БФБ и ЦД;
- Регистър за протоколи от заседанията на Съвет на директорите;
- Регистър за протоколи от общи събрания на акционерите;
- Регистър на входяща и изходяща кореспонденция;
- Регистър на счетоводните документи;
- Регистър на нормативни документи;

- Регистър на месечните отчети на управляващото дружество и банката депозитар;

Перспективи за 2015 година

НИД „Надежда” АД ще продължи да държи информирани за дейността на дружеството своите акционери, потенциалните инвеститори и обществеността и през текущата 2015 година, тъй като това е един отворен процес.

НИД „Надежда” АД съвместно с Управляващото дружество ще се опита да затвърди и развие предоставянето на информация на обществеността чрез уеб страницата www.ffbham.bg.



Май 2016

Директор за връзки с инвеститорите
Любомир Янков

По т. 4 от дневния ред:

Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2015г.

Проект за решение:

ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г.

До

акционерите на

**НАЦИОНАЛНО
ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО
НАДЕЖДА АД,**

гр.София

ЕИК 121224198

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Аз извърших одит на приложения финансов отчет на **НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД**, към 31 декември **2015** година, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември **2015** г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от мен одит. Моят одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че аз да се убедя в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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 отклонения 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.

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на **НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД**, към 31 декември **2015** година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз и приложими в Република България.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

*Относно годишен доклад за дейността на **НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД**, изготвен съгласно изискванията на Закона за счетоводството*

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, аз се запознах със съдържанието на годишния доклад за дейността на предприятието. По мое мнение, историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на предприятието, изготвен от ръководството, съгласно Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания от мен годишен финансов отчет на предприятието към и за годината завършваща на 31 декември **2015** г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на предприятието.

Дата на одиторския доклад: **28.03.2016 г.**

Благоевград
ЖК „Ален мак“, бл.3, вх.Б, ет.7, ап.14
тел.073/881277; 0888451879
e-mail: indi02@abv.bg

Регистриран одитор:.....

/д.е.с. Иван Ненов Дралев/

По т. 5 от дневния ред:

Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г.

Проект за решение:

ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г.

Съгласно действащото законодателство годишното приключване и разпределението на печалбата на дружеството за изтеклата/те година/ни, ако има такава, се извършва като СД съставя годишен финансов отчет и доклад за дейността си и ги представя на избрания/те по предложение на Одитния комитет регистриран/и одитор/и.

Според изискванията на Закона за счетоводството, предприятията съставят годишен финансов отчет към 31 декември в хиляди левове. Финансовият отчет трябва вярно и честно да представя имущественото и финансовото състояние на предприятието, отчетения финансов резултат, промените в паричните потоци и в собствения капитал.

Ръководството на предприятието е отговорно за съставянето на финансовите му отчети, които трябва да дават вярна и честна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността, паричните потоци и измененията в собствения капитал на предприятието.

Съгласно чл. 100м от ЗППЦК, Отчетите, уведомлението и другата информация, които се разкриват публично по този закон, трябва да съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение. Отчетите, уведомлението и информацията не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни. Управителният орган на емитента отговаря за съставянето и публичното оповестяване на финансовите отчети. Членовете на управителния орган на емитента, както и неговият прокурист са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в отчетите, уведомлението и другата информация, която се разкрива публично. Лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството са солидарно отговорни с лицата по изречение първо за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Годишният финансов отчет на НИД „Надежда” АД е проверен от избрания и назначен от общото събрание на акционерите на дружеството регистриран одитор. Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на устава за годишното приключване. Одиторът е отговорен за добросъвестната и безпристрастната проверка и за запазване на дружествените тайни.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
НИД НАДЕЖДА АД
за 2015 г.

26.02.2016 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2015 г.

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

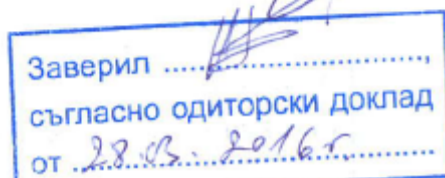
Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	1	975	667
Финансови активи	2	4 088	4 329
Вземания	3	18	60
Общо текущи активи		5 081	5 056
ОБЩО АКТИВИ		5 081	5 056
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	4	3 935	3935
Резерви	5	1 105	926
Общ всеобхватен доход за текущата година	6	25	179
Общо собствен капитал		5 065	5 040
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	7	16	16
Общо текущи пасиви		16	16
ОБЩО ПАСИВИ		16	16
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		5081	5056

Пояснителните приложения от страница 15 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.
 Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 26.02.2016 г.

Борислав Никлев
 Изпълнителен директор



Любомир Янков
 Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

за периода 01.01.2015 - 31.12.2015 г.

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

Наименование на приходите и разходите	Пояснителни бележки	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Финансови приходи	8	1 446	1 932
Финансови разходи	9	(1 217)	(1 540)
Финансови приходи/разходи, нетно		229	392
Нефинансови приходи		-	1
Нефинансови приходи общо		-	1
Разходи за материали	10	-	(1)
Разходи за външни услуги	10	(112)	(121)
Разходи за персонала	11	(92)	(91)
Други разходи		-	(1)
Нефинансови разходи общо		(204)	(214)
Печалба преди данък върху печалбата		25	179
Нетна печалба за годината		25	179
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		25	179
Доход на акция	12	0.0006	0.0455

Пояснителните приложения от страница 15 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 26.02.2016 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Заверил
съгласно одиторски доклад
от 28.03.2016 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2015 – 31.12.2015 г.

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

ПОКАЗАТЕЛИ	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Общ всеобхватен доход	Общо собствен капитал
САЛДО КЪМ 01.01.2014	3 935	389	250	745	(458)	-	4 861
САЛДО КЪМ 01.01.2014 (преизчислено)	3 935	389	250	745	(458)	-	4 861
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	179	179
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	179	179
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	287	-	(745)	458	-	-
за покриване на загуба	-	-	-	(458)	458	-	-
за резерви	-	287	-	(287)	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2014	3 935	676	250	-	-	179	5 040
САЛДО КЪМ 01.01.2015	3 935	676	250	-	-	179	5 040
САЛДО КЪМ 01.01.2015 (преизчислено)	3 935	676	250	-	-	179	5 040
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	25	25
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	25	25
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	179	-	(179)	-	(179)	-
за резерви	-	179	-	(179)	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2015	3 935	855	250	-	-	25	5 065

Пояснителните приложения от страница 15 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 26.02.2016 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Заверил
съгласно одиторски доклад
от 28.03.2016 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2015 – 31.12.2015 г.

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

Наименование на паричните потоци	Бележки	31.12.2015	31.12.2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	13	(114)	(125)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	1 101	1 305
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	(622)	(1 385)
Плащания на и от името на персонала	13	(92)	(93)
Курсови разлики, нетно	13	18	18
Нетни парични потоци от оперативна дейност		291	(280)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	-	1
Получени лихви по предоставени кредити и депозити	13	17	42
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		17	43
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		308	(236)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		667	903
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		975	667

Пояснителните приложения от страница 15 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 26.02.2016 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Главен счетоводител



Заверил
съгласно одиторски доклад
от 28.03.2016 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ

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

I. Обща информация

НИД „Надежда” АД е учредено през 1996 г. под името Национален Приватизационен Фонд „Надежда” АД, впоследствие преобразувано в Инвестиционно Дружество „Надежда“ АД. В сегашният си вид НИД „Надежда” АД е национално инвестиционно дружество от затворен тип - една от четирите форми на национален инвестиционен фонд по смисъла на Глава трета, Дял първи от ЗДКИСДПКИ.

НИД „Надежда” АД е и публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, борсовият код на акциите на дружеството, котиран на Българска Фондова Борса – София, е 6N1, а ценните книжа се търгуват на пазара BaSE Market на българската фондова борса.

Съгласно чл. 193, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, за неуредените случаи за националените инвестиционни фондове от затворен тип, каквото е НИД „Надежда“ АД, се прилагат съответно разпоредбите на глави осма и единадесета от ЗППЦК.

Дейността на НИД „Надежда” АД е регулирана от Комисията за Финансов Надзор, издала лицензът му за извършване на дейност № 02-ИД/06.01.2006 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правопреемник на предходните държавни регулатори - Държавната Комисия по Ценни Книжа и предшестващата я Комисията по ценните книжа и фондовите борси, издала разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип, със свое Решение № 61-ИД от 03.07.1998 г.

Акциите на дружеството могат да се предлагат публично само на територията на Република България. Акциите на Дружеството могат да бъдат предлагани на територията на други държави членки при спазване на изискванията, установени в глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Регулаторен орган по отношение на спазването на изискванията на ЗКИСДПКИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им е Комисията за финансов надзор.

Инвестиционните цели, стратегия и ограничения по управлението на дейността на НИД „Надежда” АД се определят от Устава и вътрешните му актове, както и от нормативните изисквания и ограничения на за дейността на национално инвестиционно дружество от затворен тип, каквото е НИД „Надежда” АД.

Във връзка с обичайната си дейност, НИД „Надежда” АД има договори за доставка на услуги със следните лица:

Одитор:	Иван Ненов Дралев, с диплома №727/2011 г.
Инвестиционен мениджър:	Управляващо Дружество „ПФБК Асет Мениджмънт” АД
Инвестиционен посредник:	„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
Банка депозитар:	„Уникредит Булбанк” АД
Поддръжка на емисията:	„Централен Депозитар“ АД
Регистриран пазар на емисията:	„Българска Фондова Борса” АД

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

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 31.12.2015 г. членовете на Съвет на директорите притежават акции на дружеството, както следва:

- Борислав Кирилов Никлев притежава 10 037 бр. или 0.26% от капитала дружеството

- Велислава Невянова Иванова – не притежава акции на дружеството
- Стоян Николов Николов – не притежава акции на дружеството

Лица, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството и информация за наличие на пряк или непряк контрол върху него:

Към 31.12.2015 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91 от капитала на дружеството.
- “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, притежаващо 377 726 броя акции с право на глас, представляващи 9.60% от капитала на дружеството.

Директор за връзка с инвеститорите на НИД „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, уеб сайт: www.ffbham.bg

II. База за изготвяне на финансовия отчет

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, като през отчетната година са съобразени, там където е уместно и необходимо, с влезлите в сила нови и изменени текстове на МСС (Международни счетоводни стандарти), МСФО (Международни стандарти за финансово отчитане) КРМСФО (Разяснения на Комитета за разяснения по Международни стандарти за финансово отчитане) и ПКР (Разяснения на Постоянния комитет за разяснения), както следва:

МСС1-Представяне на финансови отчети – във връзка с измененията от 24.11.2015 г. и 19.12.2015 г.;

МСС16-Имоти, машини и съоръжения – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.; 24.11.2015 г. и 03.12.2015 г.;

МСС17-Лизинг – във връзка с измененията от 24.11.2015 г.;

МСС19-Доходи на наети лица – във връзка с измененията от 09.01.2015 г. и 16.12.2015 г.;

МСС23-Разходи по заеми – във връзка с измененията от 24.11.2015 г.;

МСС24-Оповестяване на свързани лица – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.;

МСС27-Индивидуални финансови отчети – във връзка с измененията от 23.12.2015 г.;

МСС28-Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия – във връзка с измененията от 23.12.2015 г.;

МСС34-Междино финансово отчитане – във връзка с измененията от 19.12.2015 г.;

МСС36-Обезценка на активи – във връзка с измененията от 24.11.2015 г.;

МСС37-Провизии, условни пасиви и условни активи – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.;

МСС38-Нематериални активи – във връзка с измененията от 09.01.2015 г. и 03.12.2015 г.;

МСС39-Финансови инструменти: признаване и оценяване – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.;

МСС40-Инвестиционни имоти – във връзка с измененията от 24.11.2015 г.;

МСС41-Земеделие – във връзка с измененията от 24.11.2015 г.;

МСФО1-Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – във връзка с измененията от 25.11.2015 г.; 16.12.2015 г. и 23.12.2015 г.;

МСФО2-Плащане на базата на акции – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.;

МСФО3-Бизнес комбинации – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.;

МСФО5-Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности – във връзка с измененията от 16.12.2015 г.;

МСФО7-Финансови инструменти: оповестяване – във връзка с измененията от 16.12.2015 г. и 19.12.2015 г.;

МСФО8-Оперативни сегменти – във връзка с измененията от 09.01.2015 г.;

МСФО11-Съвместни предприятия – във връзка с измененията от 25.11.2015 г.;

Дружеството през отчетния период не се е възползвало от възможността за по-ранно прилагане на новите и изменени текстове на по-горе цитираните счетоводни стандарти и разяснения към тях.

III. Обобщение на прилаганите съществени счетоводни политики

Текущо начисляване

Компонентите на финансовия отчет, с изключение на отчета за паричните потоци, са изготвени при прилагане на принципа за текущо начисляване. Резултатите от сделките и други събития са признати, когато те настъпват, а не когато са платени.

Същественост и обобщаване

Предприятието е представило поотделно всяка съществена група от сходни статии. То е представило поотделно статии от несходен характер или функция, освен ако те са несъществени.

Единична статия, която самостоятелно не е съществена, се обобщава с други и се представя или в отчета, или в пояснителните приложения към него.

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.

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преоценки се преразглежда редовно.

Представянето на финансов отчет, съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовите отчети, са оповестени. Дружеството извършва приблизителни оценки и предположения за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са посочени по-долу:

(а) Справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливите цени на котираните инвестиции на активни пазари са базирани на текущите пазарни цени. Ако няма активен пазар за финансовия инструмент, дружеството установява справедливи цени, като използва оценъчни модели. Това включва използване на последни сделки, извършени по справедливи цени, дисконтирани парични потоци, модели за оценки на опции, и други модели, използвани от пазарните участници. Моделите за оценка отразяват текущите пазарни условия на датата на оценката, които може и да не са представителни за пазарните условия преди и след тази дата. Към датата на отчета за финансово състояние,

ръководството преглежда неговите модели, за да подsigури, че те подходящо отразяват текущите пазарни условия, включително относителната ликвидност на пазара и кредитния спад.

(б) Обезценка на вземания

При извършване на обезценки на вземанията, ръководството на дружеството оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци, свързани с вземанията въз основа на своя опит за сходни по характер вземания, като взема под внимание и текущите обстоятелства за вземанията, преглеждани за обезценка.

Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на база действащо предприятие. При изготвянето на финансовия отчет, ръководният екип направи оценка на способността на предприятието да продължи дейността си като действащо предприятие. При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно в условията на икономическа криза, ръководството е вземало предвид цялата налична информация за бъдещето, което е най-малко 12 месеца, но без да се ограничава до дванадесет месеца от края на отчетния период. Преценката се основава на подробен анализ на факторите, свързани с текущата и очакваната рентабилност, погасителните планове на дълга, потенциални източници на подмяна на финансирането и др. Ръководният екип няма нито намерение, нито потребност да пристъпва към ликвидация на предприятието, нито обстоятелствата го принуждават да направи това. Напротив, ръководството възнамерява да продължи дейността на дружеството в обозрим бъдещ период.

Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

За текущата и предходната година не са извършвани инфлационни преизчисления на отчетните показатели на дружеството, тъй като липсва хиперинфлационна стопанска среда.

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година. Дружеството променя счетоводната си политика само тогава, когато подобна промяна се изисква от конкретен стандарт или разяснение или води до представяне във финансовите отчети на по-надеждна или по-уместна информация за ефекта от операциите, други събития или условия върху финансовото състояние. Когато такива липсват или промените се правят доброволно, те се прилагат ретроспективно като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от капитала или другите сравнителни суми и като се приема, че новоприетата политика се е прилагала винаги. Когато прилага счетоводна политика със задна дата, в своите финансови отчети дружеството представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

Грешки в предходни отчетни периоди

Грешки в предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия във финансовите отчети на дружеството за предходни периоди, възникнали в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на финансовите отчети или такава, за която се предполага, че е било възможно да бъде получена и използвана при изготвянето и представянето на тези отчети. Грешки в предходни периоди могат да възникнат при признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Те се коригират ретроспективно, като се преизчислява сравнителната информация или началните салда на активите, пасивите и капитала (в случаите, когато са възникнали през предходни периоди, за които не е представена информация във финансовите отчети). Корекцията се отразява в първите финансови отчети, одобрени за издаване след откриването им, като в тях се представя и отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

Политики по управление на риска

НИД „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 НИД “Надежда” АД идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на

дружеството, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

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

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

Основните рискове, на които е изложено дружеството са:

Пазарен риск – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти и други ликвидни финансови активи.

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

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

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

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

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

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 НИД „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 сепълмента.

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

Принципи на оценъчната дейност на НИД „Надежда” АД

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

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

Основни принципи при оценка на активите на НИД 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.

Кредити и вземания

Кредити и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, дружеството оценява кредитите 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 кредити и вземания се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато кредитите 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.

Признаване на приходите и разходите

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

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

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

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

Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

Събития след датата на баланса са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между датата на баланса и датата, на която годишният финансов отчет е одобрен за публикуване.

Коригиращи са тези събития, които доказват условия, съществували на датата на годишния финансов отчет.

Некоригиращи събития – са събития, които са показателни за условия, настъпили след датата на годишния финансов отчет.

Предприятието коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след датата на баланса и осъвременява оповестяванията.

Предприятието не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след датата на баланса. Когато некоригиращите събития след датата на баланса са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, предприятието оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след датата на баланса:

-естеството на събитието;

-оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена.

IV. Подкрепяща информация (пояснителни бележки) за статиите , представени в отделните компоненти на финансовия отчет

1. Парични средства

Пояснителни данни	31.12.2015	31.12.2014
Парични средства в лева по разплащателни сметки	43	85
Парични средства във валута по разплащателни сметки	530	198
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	402	384
Общо	975	667

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 до 1.5% годишно.

2. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Сектор	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	31.12.2015		31.12.2014	
Корпоративни облигации	542	10.67%	875	17.31%
Акции (Сектор), в т.ч.:	3 546	69.79%	3 454	68.31%
Диверсифицирани финансови продукти	56	1.10%	-	-
Диверсифицирани холдинги	350	6.89%	400	7.91%
Енергетика	110	2.16%	124	2.45%

Здравеопазване	278	5.47%	484	9.57%
Земеделие	66	1.30%	59	1.17%
Индустрия	1 099	21.63%	1 091	21.58%
Информационни технологии	130	2.56%	55	1.09%
Обществени услуги	73	1.44%	59	1.17%
Потребителски стоки	245	4.82%	275	5.44%
Потребителски стоки от първа необходимост	87	1.71%	81	1.60%
Суровини и материали	29	0.57%	17	0.34%
Финанси	1 023	20.13%	809	16.00%
Общо	4 088	80.46%	4 329	85.62%

Категории финансови активи и пасиви

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Финансови активи</u>		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	16	50
Вземания от съучастия	2	3
Вземания по финансови инструменти	-	7
Парични средства	975	667
<u>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:</u>	<u>4 088</u>	<u>4 329</u>
<u>Финансови пасиви</u>		
Задължения	16	16

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Финансови активи</u>				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	16	50	16	50
Вземания от съучастия	2	3	2	3
Вземания по финансови инструменти	-	7	-	7
Парични средства	975	667	975	667
<u>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:</u>	<u>4 088</u>	<u>4 329</u>	<u>4 088</u>	<u>4 329</u>
<u>Финансови пасиви</u>				
Задължения	16	16	16	16

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

	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
<u>Към 31.12.2015 г.</u>						
Вземания за лихви	-	6	10	-	-	16
Вземания от съучастия	-	2	-	-	-	2

Парични средства	975	-	-	-	-	975
ФА, отчитани по справедлива стойност	4 088	-	-	-	-	4 088
Общо активи	5 063	8	10	-	-	5 081
Задължения	-	14	2	-	-	16
Общо пасиви	-	14	2	-	-	16

3. Вземания

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Вземания от лихви по депозити	-	2
Вземания от лихви по дългови инструменти	16	48
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	7
Вземания от дивиденди	2	3
Общо	18	60

4. Акционерен капитал

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	3 935	3 935

5. Резерви

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Общи резерви	855	676
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	1 105	926

На 30.06.2015 г. беше проведено Общо събрание на акционерите, което взе решение натрупаната печалба за 2014 г. в размер на 179 хил. лева, да бъде отнесена във фонд Резервен.

6. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 25 хил. лева се формира единствено от нетна печалба. За 2015 г. няма друг всеобхватен доход.

7. Задължения

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Задължения към управляващото дружество	8	9

Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	1
Задължения към персонала	2	1
Общо	16	16

Текущите задължения са с максимален срок на уреждане от 1 година.

8. Финансови приходи

	31.12.2015	31.12.2014
Приходи от операции с финансови активи	166	54
Приходи от преоценка на финансови активи	990	1 498
Приходи от лихви по депозити	16	25
Приходи от лихви по финансови инструменти	77	74
Приходи от дивиденди	89	196
Приходи от промяна във валутните курсове	108	82
Други приходи:	-	3
<i>получаване на безплатни акции</i>	-	2
<i>отписване на задължение към акционерите</i>	-	1
Общо	1 446	1 932

9. Финансови разходи

	31.12.2015	31.12.2014
Разходи от операции с финансови активи	4	42
Разходи от преоценка на финансови активи	1 150	1 479
Разходи от промяна във валутните курсове	61	17
Други финансови разходи	2	2
Общо	1 217	1 540

10. Разходи за материали и външни услуги

	31.12.2015	31.12.2014
Разходи на външни услуги	112	121
Разходи за материали	-	1
Общо	112	122

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

11. Разходи за персонала

	31.12.2015	31.12.2014
Разходи за заплати	81	81
Разходи за осигуровки	11	10
Общо	92	91

Структура на персонала:

- Председател на СД и изпълнителен директор (договор за управление)	1 бр.
- Зам.председател на СД (договор за управление)	1 бр.
- Член на СД (договор за управление)	1 бр.
Директор за връзка с инвеститорите (трудов договор)	1 бр.
Вътрешен контрол (трудов договор)	1 бр.
Хигиенист (трудов договор)	1 бр.
Общо	6 бр. служители

12. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	31.12.2015	31.12.2014
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	25 074	179 409
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	0.006	0.046

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

13. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

Пояснителни данни	31.12.2015	31.12.2014
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(114)	(125)
Общо	(114)	(125)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Постъпления от продажби на финансови активи, държани за търгуване	919	1 126
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	93	68
Постъпления от дивиденди по финансови активи, държани за търгуване	89	111
Общо	1 101	1 305
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Плащания за покупки на финансови активи, държани за търгуване	(622)	(1 385)
Общо	(622)	(1 385)
Плащания на и от името на персонала		
Заплати	(65)	(70)
Данък по ЗДДФЛ	(8)	(7)
ДОО	(11)	(9)
ДЗПО	(3)	(3)
ЗО	(5)	(4)
Общо	(92)	(93)

Курсови разлики, нетно

Преоценка на валутни позиции

18

19

Общо**18****19****Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване**

Постъпления от продажба на автомобил

-

1

Общо**-****1****Получени лихви по предоставени кредити и депозити**

Лихви по предоставени депозити в лева

16

23

Лихви по предоставени депозити във валута

1

19

Общо**17****42****V. Други оповестявания****Действащо предприятие**

Ръководството потвърждава, че финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие. То счита, че същото ще остане действащо предприятие през следващия отчетен период и няма намерения за съкращаване на дейността или закриване на част от нея.

Оповестявания, съгласно Закона за счетоводството

Начислените през текущата година суми за услугите, предоставяни от регистрирани одитори на предприятието, са както следва:

- за независим финансов одит – 3 хил.лева

Сделки със свързани лица**31.12.2015****31.12.2014**

Възнаграждения на управленския персонал

53

58

Общо**53****58****Доходи на ръководството****31.12.2015****31.12.2014**

Възнаграждения на управленския персонал

53

58

Общо**53****58****Разходи за управление на активите****31.12.2015****31.12.2014**

Възнаграждение по договор за управление на НИД "Надежда" АД

100

107

Общо**100****107****Условни активи и пасиви**

За отчетния период няма налице условни активи и пасиви на дружеството.

Грешки

За отчетния период няма отчетени грешки в дружеството.

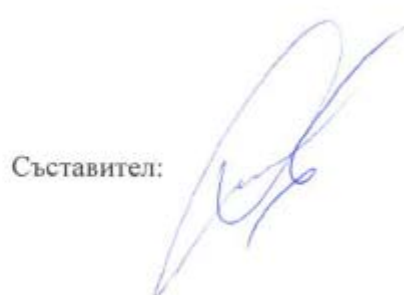
Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Няма значими събития, след датата на отчета за финансовото състояние, които да променят финансовите отчети към 31.12.2015 г. или да изискват оповестявания.

Ръководител:



Съставител:



По т. 6 от дневния ред: **Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2015 г.**

Проект за решение: **ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2015 г.**

Съгласно действащото законодателство членовете на СД имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета и разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на изпълнителния директор. Членовете на СД са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; да проявяват лоялност към дружеството, като:

- ✓ предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;
- ✓ избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
- ✓ не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

Членовете на СД отговарят солидарно за вредите, които са причинили на дружеството. Всеки от членовете на СД може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпили вреди.

По т. 7 от дневния ред: **Изменение и допълнение на Устава на НИД "Надежда" АД.**

Проект за решение: **ОС променя Устава на НИД „Надежда“ АД съгласно предложения от СД проект за изменение и допълнение на Устава.**

СД на НИД „Надежда“ АД предлага на ОС да приеме следните изменения в Устава на дружеството, в съответствие с указания на Комисията за финансов надзор относно прилагането на чл. 187, ал. 4 ЗДКИСДПКИ за съотношенията за инвестиране в банкови депозити:

1. Чл. 9. (1), т. 3 от устава придобива следната редакция:

„т. 3. Влогове в една или повече банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е в трета държава - при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник - председателят на КФН смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз, в съответствие с чл. 187, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ - при съотношенията по чл. 10, ал. 1, т. 3 от настоящия Устав.“

2. Чл.10, (1), т. 3 от устава се изменя по следния начин:

„т. 3. от 0 до 90 на сто от активите си - влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условията на чл. 9, ал. 1, т. 3 от настоящия Устав;“

УСТАВ НА НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ЗАТВОРЕН ТИП “НАДЕЖДА” АД

ГЛАВА I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

СТАТУТ

Чл. 1. (1) Национално инвестиционно дружество от затворен тип “Надежда” АД, съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране е национален инвестиционен фонд - юридическо лице, учредено при спазване на изискванията на законите на Република България.

(2) С този Устав се уреждат отношенията между акционерите, организационната структура, управлението и разпределението на печалбите и загубите на Национално инвестиционно дружество “Надежда” АД (наричано по-долу “Дружеството”).

(3) Национално инвестиционно дружество “Надежда” АД е публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

ФИРМА

Чл. 2. (1) Дружеството ще осъществява дейността си под фирма Национално инвестиционно дружество “Надежда” АД, изписвано съкратено НИД “Надежда,, АД.

(2) Фирмата се изписва и на латиница по следния начин NIC“Nadejda” JSCo.

(3) Дружеството има кръгъл печат с надпис НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО “НАДЕЖДА” АД СОФИЯ на български език.

(4) (изм. 30.06.2015 г.) Фирмата, седалището и адресът на управление задължително се посочват в кореспонденцията и документацията на Дружеството.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 3. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Седалището на Дружеството е град София,.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Адресът на управление на дружеството е: гр. София, район „Триадица“, ул. „Енос” № 2, ет.5.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Чл. 4. Дружеството има за предмет на дейност: инвестиране на набрани чрез публично предлагане на акции парични средства в прехвърляеми ценни книжа и в други ликвидни финансови активи на принципа на разпределение на риска.

ОСНОВНИ ЦЕЛИ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ

Чл. 5. (1) Основната цел на Дружеството е гарантиране на интересите на акционерите си чрез създаване на балансиран портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови инструменти и активи с оптимално съчетаване на висока доходност и минимален риск.

(2) Целта по предходната алинея се постига чрез:

- а) поддържане и управление на оптимален инвестиционен портфейл;
- б) ефективно придобиване на акции на предприятия;
- в) последваща продажба от портфейла на дружеството при оптимални за дружеството условия;
- г) привличане на допълнителни капитали чрез публично предлагане на акции на дружеството по ред и при условия, определени със закон;

(3) Инвестиционната стратегия ще следва оптимално отношение между дългосрочни и краткосрочни инвестиции.

(4) Инвестиционната дейност ще се ограничава от действащото законодателство.

ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ

Чл. 6. (1) Дружеството не може да:

- 1. предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
- 2. издава облигации и други дългови ценни книжа;
- 3. придобива повече от 15 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
- 4. придобива повече от 15 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
- 5. придобива повече от 30 на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, и/или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка, или не, при условие че в проспекта на тази колективна инвестиционна схема е предвидено тя да не инвестира повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, независимо от това дали са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или не;
- 6. придобива повече от 15 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице;
- 7. придобива акции с право на глас на един емитент в размер, който да позволи да упражнява значително влияние върху управлението на емитента;
- 8. се преобразува в друг вид търговско дружество и да променя предмета си на дейност, освен в случаите, предвидени в закона;
- 9. придобива движими вещи и недвижими имоти, които не са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството;

(2) При нарушения в инвестиционните ограничения на дружеството се прилагат съответно чл. 51 и чл.52 от, ЗДКИСДПКИ.

(3) (изм. 30.06.2015 г.) За Дружеството се прилагат съответно чл. 40 и чл. 41 от ЗДКИСДПКИ.

СРОК

Чл. 7. Дружеството не се ограничава със срок.

ГЛАВА II **КАПИТАЛ. АКЦИИ**

РАЗМЕР НА КАПИТАЛА

Чл. 8. Капиталът на Дружеството е в размер на 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) лева, разпределен на 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) броя поименни безналични акции всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 (един) лев.

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Чл. 9. (1) Дружеството, при стриктно спазване на нормативните ограничения и изисквания, инвестира в:

1. Финансови инструменти без ограничение във вида им;
2. Сертификати върху ценни (благородни) метали;

3. (изм. **..2016 г.) Влогове в една или повече банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е в трета държава - при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник - председателят на КФН смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз, в съответствие с чл. 187, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ - при съотношенията по чл. 10, ал. 1, т. 3 от настоящия Устав.**

(2) При осъществяване на дейността си, Дружеството, спазва следните инвестиционни ограничения:

1. До 20 на сто от активите си във финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент;
2. До 25 на сто от активите си във финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати до или на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент;
3. До 15 на сто от активите си във финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, не могат да надхвърлят 50 на сто от активите на Дружеството;

4. До 30 на сто от активите в акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично;
5. До 15 на сто от активите в сертификати върху ценни (благородни) метали.

(3) При стриктно спазване на ограниченията по чл.187, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, Дружеството може да надхвърля ограничението по ал. 2, т. 1.

(4) Дружеството може да инвестира без ограничение във финансови инструменти, издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, изготвен от заместник- председателя на КФН.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ОТ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО. СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ

Чл. 10. (1) Дружеството има следната структура на портфейла от ценни книжа:

1. от 0 до 100 на сто от активите си – държавни или общински облигации или обезпечени корпоративни облигации;
2. от 0 до 95 на сто от активите си – обикновени и привилегирани акции на емитенти;
3. (изм. **.**.2016 г.) от 0 до 90 на сто от активите си - влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условията на чл. 9, ал. 1, т. 3 от настоящия Устав;
4. от 0 до 15 на сто от активите си - сертификати върху ценни (благородни) метали;
5. от 0 до 30 на сто от активите си- финансови инструменти различни от тези по т.1 – 4;

(2) Структурата на активите и пасивите на Дружеството трябва да отговаря на изискванията на закона.

ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО (загл. изм. 30.06.2015 г.)

Чл. 10а. Последваща оценка на финансови инструменти се извършва в съответствие с правилата за оценка на портфейла и определена на нетната стойност на активите на Дружеството и действащата нормативна уредба.

РЕД ЗА ПРИВЛИЧАНЕ НА ЗАЕМНИ СРЕДСТВА

Чл. 11. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Дружеството може да ползва заеми след изрично разрешение на Заместник–председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционна дейност” при спазването на чл.18, ал.2-6 от ЗДКИСДПКИ, ако:

1. заемът е за срок не по-дълъг от 12 месеца и е на стойност до 30 на сто от активите му;
 2. заемът е за придобиване на активи;
- (2) Общата сума на заемите по ал. 1, не може да надвишава 30 на сто от активите на дружеството;

ВНОСКИ

Чл. 12. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Срещу записаните акции, акционерите са длъжни да направят вноски. Акционерите на Дружество не могат да правят частични вноски.

(2) Вноските в капитала могат да бъдат само парични.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 13. (1) Капиталът може да се увеличава съгласно предвидените в действащото законодателство способи.

(2) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в устава размер е напълно внесен, което се удостоверява с вносни бележки, приходни касови ордери и други счетоводни документи.

(3) При всяко увеличаване на капитала Дружеството издава само безналични поименни акции с право на един глас.

(4) При увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции, се издават права по § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

(5) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции.

Чл. 14. Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 ТЗ не се прилагат.

Чл. 15. На основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон, Уставът овластява Съвета на директорите в продължение на 5 години, считано от момента на вписване на настоящата разпоредба в Търговския регистър, да увеличава капитала на дружеството до 20 000 000 (двадесет милиона) лева чрез издаване на нови акции.

Чл. 16. Капиталът на Дружеството може да се увеличава и със собствени средства по реда на чл. 197 и/или чл. 246, ал. 4 от Търговския закон.

НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 17. (1) Намаляването на капитала се извършва с решение на Общото събрание на акционерите.

(2) Капиталът не може да бъде намаляван под минимално изискуемия размер, определен в приложимите нормативни актове.

(3) В Решението на Общото събрание трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Чл. 18. (1) Капиталът на Дружеството може да се намали:

1. с намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. чрез обезсилване на акциите;

(2) Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 /три/ на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 /пет/ на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 /една трета/ от акциите с право на глас не се прилагат.

АКЦИИ

Чл. 19. Акциите на Дружеството са само безналични, поименни, обикновени, с право на един глас всяка.

Чл. 20. Акцията дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Чл. 21. (1) Емисионна е стойността, по която акциите се поемат от учредителите или съответно от подписващите при набиране на капитала чрез подписка.

(2) Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната.

(3) Минималната емисионна стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на органа, компетентен да увеличава капитала на Дружеството в дадения момент.

(4) Разликата между номиналната и емисионната стойност се отнася във фонд "Резервен" на Дружеството.

Чл. 22. (1) Акциите са неделими.

(2) Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.

Чл. 23. Акциите на Дружеството се наследяват по общия ред, уреден в Закона за наследството. В шестмесечен срок от приемане на наследството наследниците са задължени да поискат отразяване на промяната в собствеността на акциите в Книгата за безналични акции.

Чл. 24. Книгата на акционерите на Дружеството се води от Централния депозитар.

Чл. 25. (1) Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, според волята на собствениците им.

(2) Прехвърлянето на акциите на Дружеството се удостоверява с акт за регистрация, като разпореждането има действие от регистрацията му в Централния депозитар.

(3) Право да придобиват акции на Дружеството имат всички български и чуждестранни физически и юридически лица.

ГЛАВА III

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 26. Всяка акция дава на своя притежател следните права:

1. право на един глас в Общото събрание на акционерите;
2. право на съразмерна част от печалбата на Дружеството - дивидент, по реда на този Устав;
3. право на съразмерен ликвидационен дял;
4. други права, изрично посочени в този Устав или предоставени на акционерите с нормативен акт;

ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 27. Всеки от акционерите е длъжен:

1. да направи в определения срок записаната вноска;
2. да изпълнява останалите, посочени в този Устав задължения;

ОТГОВОРНОСТ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 28. (1) Дружеството отговаря за своите задължения с цялото си имущество.

(2) Спрямо кредиторите на Дружеството, акционерите отговарят само до размера на записаните акции, дори и когато те не са напълно изплатени.

ГЛАВА IV

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 29. Органи на Дружеството са:

1. Общото събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите;

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 30. (1) Общото събрание включва всички акционери с право на глас.

(2) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Те трябва да упълномощат представителите си с изрично писмено пълномощно. Преупълномощаване не се допуска. Пълномощното се прилага към протокола на Общото събрание на акционерите.

(3) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

(4) Решенията на Общото събрание са задължителни за всички акционери - присъстващи и не присъстващи.

Чл. 31. Общото събрание:

1. изменя и допълва настоящия Устав;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им;
5. назначава и освобождава регистриран одитор;
6. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения регистриран одитор;
7. взема решение за издаване на облигации, ако действащото законодателство го допуска;
8. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. решава и всички други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или този Устав;

Чл. 32. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно.

(2) Съветът на директорите е длъжен да свика Общо събрание в случай, че загубите надхвърлят 1/2 (една втора) от капитала на Дружеството. Общото събрание се провежда не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

(3) Заседанията на Общото събрание се председателстват от избран председател. На всяко заседание се избира и секретар. Мандатът им продължава до следващото Общо събрание. Те могат да бъдат преизбрани без ограничение на мандатите.

(4) Председателят на Общото събрание заверява с подписа си документите на Общото събрание, преписи и извлечения от тях.

Чл. 33. (1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, притежаващи акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Свикването на Общото събрание на акционерите във всички случаи се извършва с покана, обявена в търговския регистър и оповестена на обществеността при условията и по реда на ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Публичното дружество не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата. Поканата заедно с материалите на общото събрание се изпращат на комисията най-малко 30 дни преди неговото откриване и се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността. Дружеството публикува и образците за гласуване чрез пълномощник, ако е приложимо.

(3) (изм. 30.06.2015 г.) Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание

по реда на 223а от Търговския закон. Не по-късно от 15 дни преди откриването на събранието тези акционери представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложениия дневен ред. Най-късно на следващия работен ден след обявяването им в Търговския регистър, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на Дружеството, както и на Комисията за финансов надзор. Дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на приложимите нормативни изисквания незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

(4) Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на Търговския закон и ЗППЦК.

Чл. 34. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването, като при поискване се предоставят безплатно на всеки акционер.

Чл. 35. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Чл. 36. (1) Общото събрание на акционерите може да взема решения, ако на него са представени поне 2/3 (две трети) от всички акции.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) При липса на кворум, се насрочва ново заседание, не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал.

(3) Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Чл. 37. (1) Решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство повече от половината от представените акции, доколкото в закона или в този Устав не е предвидено друго.

(2) За решенията по чл. 31, точки 1, 2, 3 и 4 от този Устав се изисква мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции.

Чл. 38. (1) Правото на глас възниква с внасянето по сметката на Дружеството на пълната стойност на записаните акции и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

(2) Не се допускат до участие в Общото събрание държатели на акции, чието прехвърляне не е извършено и вписано в Книгата за безналични акции по реда, предвиден в този Устав.

Чл. 39. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за предявяване на искове срещу него или за предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

Чл. 40. (изм. 30.06.2015 г.) Общото събрание не може да взема решения по въпроси, които не са били оповестени или обявени съобразно разпоредбите на чл. 33, алинеи 2 и 3 от този Устав, освен когато всички акционери присъстват или са представлявани на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

Чл. 41. За заседанията на Общото събрание на акционерите се води протокол в специална книга, съгласно изискванията на Закона.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Мандат

Чл. 42. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Съветът на директорите на Дружество се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения.

(3) След изтичане на мандата членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на акционерите на нов съвет.

(4) Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определя от Общото събрание ежегодно.

Състав на съвета на директорите

Чл. 43. (1) Съветът на директорите се състои от три физически и/или юридически лица. Той може да бъде променен от Общото събрание на акционерите по всяко време.

(2) За членове на Съвета на директорите на Дружеството не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани. Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят и на съответно приложимите изисквания на ЗДКИСДПКИ в зависимост от начина на управление на дейността на Дружеството.

(3) Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица съгласно изискванията на ЗППЦК.

(4) Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техния законен представител или от пълномощник с нотариално заверено пълномощно.

(5) Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

Представителство

Чл. 44. (1) Съветът на директорите овластява един или няколко от своите членове, които да представляват заедно и/или поотделно Дружеството в съответствие с решението за овластяването им. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Имената, съответно фирмата на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър.

Правомощия на Съвета на директорите

Чл. 45. (1) Съветът на директорите взема решения по дейността на Дружеството, доколкото, съгласно действащото законодателство и този Устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите.

(2) Съветът на директорите на Дружеството:

1. (изм. 30.06.2015 г.) сключва, прекратява и разваля договорите с управляващото дружество, съответно с инвестиционния консултант и с депозитаря на Дружеството, при спазване на действащото законодателство и този Устав;

2. контролира изпълнението на договорите по т.1;

3. представлява Дружеството при упражняването на правата и изпълнението на задълженията му по договорите по т.1;

4. съдейства на управляващото дружество, съответно инвестиционния консултант и на банката-депозитар при изпълнението на техните функции, съгласно действащото законодателство и този Устав;

5. сключва, прекратява и разваля договорите с инвестиционните посредници;

6. (изм. 30.06.2015 г.) взема решение за сключване на договор за заем, след разрешение на зам.-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност";

7. (изм. 30.06.2015 г.) приема правила за вътрешната организация на Дружеството, правила за оценка на активите, правила за поддържане и управление на ликвидните средства на Дружеството и правила за управление на риска;

8. одобрява ежемесечно разходите, свързани с дейността на Дружеството;

(3) Съветът на директорите свиква незабавно Общо събрание на акционерите при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството.

(4) Съветът на директорите, включително членовете му, управляващи и представляващи Дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен баланс на Дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен баланс на Дружеството, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. възникват задължения за Дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията

възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица – над стойността по т.1, буква “б”;

3. вземанията на Дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква “а”, а когато длъжници на Дружеството са заинтересовани лица – над 50 на сто от стойността по т. 1, буква “б”;

4. дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на публичното дружество;

5. дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на други дружества или извършва допълнителни парични вноски в дружества с активи на обща стойност под прага по т. 4, ако общата им стойност в рамките на една календарна година е над стойността по т. 1, буква "а";

6. (нова 30.06.2015 г.) се прехвърля търговското предприятие на Дружеството или се прехвърлят права, задължения или фактически отношения, обособени като търговско предприятие;

7. (нова 30.06.2015 г.) Дружеството прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружество.

(8) (предишна ал. 6) Разпоредбата на ал. 4 не се прилага в случаите по чл. 114, ал. 9 от ЗППЦК.

(9) (предишна ал. 7) Съветът на директорите, включително членовете му, управляващи и представляващи Дружеството, извършват други сделки само след предварително овластяване от общото събрание в нормативноустановените случаи.

(10) (предишна ал. 8) Сделките на Дружеството с участие на заинтересовани лица, извън посочените в ал. 4 и ал. 6, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Кворум и мнозинство

Чл. 46. (1) Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието присъстват най-малко половината от членовете му лично или са представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Решенията по предходния член се вземат с обикновено мнозинство.

Ред за работа на Съвета на директорите

Чл. 47. (1) Съветът на директорите на дружеството приема правила за работата си и избира председател и зам. – председател от своите членове.

(2) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.

Протоколи

Чл. 48. (1) За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

(2) Протоколите се съхраняват от специално определено за тази цел лице.

(3) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите при спазване на приложимите изисквания за разкриване на информация.

Отговорност

Чл. 49. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Членовете на Съвета на директорите, в 7-дневен срок от избирането им, задължително внасят по надлежния законоустановен ред, съгласно чл. 116в от ЗППЦК гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в левове.

(2) Гаранцията се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната.

(3) В случай на невнасяне на гаранцията в определения срок, съответното лице не получава възнаграждение като член на Съвета на директорите, до внасяне на пълния размер на гаранцията.

(4) Гаранцията се освобождава:

1. в полза на внеслото я лице, след датата на решението на общото събрание за освобождаването му от отговорност и след освобождаването му от длъжност;

2. в полза на дружеството, в случай че общото събрание е взело решение за това при констатиране на нанесени щети на дружеството;

(5) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинени на Дружеството.

(6) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

(7) Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да проявяват лоялност към Дружеството, като:

а) предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес;

б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред Съвета на директорите и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземане на решения в тези случаи;

в) не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

(8) Съветът на директорите е длъжен да назначи по трудов договор директор за връзки с инвеститорите.

(9) Директорът за връзки с инвеститорите задължително трябва да отговаря на изискванията на ЗППЦК и има следните функции:

1. осъществява ефективна връзка между управителния орган на Дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството си на акционери или инвеститори;

2. отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

3. води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите на Дружеството;

4. (изм. 30.06.2015 г.) отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на Дружеството до заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", до регулирания пазар, на който се търгуват акциите на дружеството и до Централния депозитар;

5. води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поисканата информация;

Чл. 50. (1) Дейността на Съвета на директорите е конфиденциална. Членовете им са длъжни да не разгласяват по какъвто и да е начин сведенията, които са им станали известни, относно дейността на Дружеството, както и решенията на органите му. Членовете на Съвета на директорите на дружеството, служителите и всички други лица, които работят по договор за Дружеството, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Съветът на директорите е длъжен да предоставя изискваната, съгласно нормативните актове информация, данни и документи на Комисията за финансов надзор, на други овластени органи, както и на акционерите на дружеството.

Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите

Чл. 51. (1) Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определя в съответствие с политиката за възнагражденията на Дружеството като месечното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите е в размер до 0.20 (нула цяло и двадесет стотни) от нетните активи на дружеството.

(2) Възнаграждението се заплаща по банков път в срок до 10-то число на месеца, следващ този, за който се дължи.

ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ

Чл. 52. (1) За извършване на инвестиции в ценни книжа и управление на инвестиционния портфейл на Дружеството по решение на Съвета на директорите, изпълнителният директор сключва договор за инвестиционни консултации с лице,

което има право да извършва такава дейност и отговаря на изискванията на закона, ако управлението на дейността на Дружеството не е възложено на лице по чл. 53, ал. 1, а се извършва от Съвета на директорите.

(2) Лицето по ал. 1 извършва дейност само по инвестиционно консултиране относно инвестиции в ценни книжа. То не може да извършва правни или фактически действия по оперативното управление на Дружеството.

(3) За замяната на инвестиционния консултант Съветът на директорите обсъжда най-малко две предложения за нов консултант и изготвя решение за избора си. В решението за замяна на инвестиционния консултант задължително се предвиждат гаранции и срокове за приключване на текущите инвестиционни проекти и поръчки.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Чл. 53 (1) (изм. 30.06.2015 г.) Извън случая по чл. 52 дейността на Дружеството по чл. 4 от този устав се управлява от лицензирано управляващо дружество, съответно от получило лиценз лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ако са налице условията за това, съгласно сключен договор.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Дейността на Дружество се управлява от управляващото дружество, съответно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, посредством инвестиционни решения и нареждания. Инвестиционните решения и нареждания се изпълняват от упълномощени от Дружеството инвестиционни посредници при спазване на изискванията на действащото законодателство.

(3) (изм. 30.06.2015 г.) Осъществяване на дейността по ал. 2 се извършва чрез избор на инвестиционна политика, анализ на пазара на съответните инвестиционни активи на Дружеството, формиране на инвестиционен портфейл и оценка на ефективността на портфейла.

ДОГОВОР С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, СЪОТВЕТНО С ЛИЦЕТО, УПРАВЛЯВАЩО АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ

Чл. 54 (1) Договорът с управляващото дружество, съответно с лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се сключва при спазване на условия и минимално съдържание, предвидени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Възнаграждението на лицето по ал. 1 се определя в сключения с него договор, като процент от стойността на активите на Дружество. Размерът на възнаграждението се изчислява на база средната стойност на активите на Дружеството за съответния период, при спазване установени ограничения.

(3) Договорът с лицето по ал. 1 не може да противоречи на установените в закона и устава на Дружеството изисквания и ограничения.

***ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО,
СЪОТВЕТНО НА ЛИЦЕТО, УПРАВЛЯВАЩО АЛТЕРНАТИВНИ
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ***

Чл. 55 Управляващото дружество, съответно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове:

1. (изм. 30.06.2015 г.) взема решения, свързани с управление на дейността на Дружеството по инвестиране в ценни книжа и други финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции;

2. (изм. 30.06.2015 г.) дава нареждания на упълномощени от Дружеството инвестиционни посредници за сключване на сделки с финансови инструменти, с цел изпълнение на инвестиционните решения по т.1;

3. (изм. 30.06.2015 г.) извършва от името на Дружеството всички необходими правни и фактически действия, необходими за сключването и изпълнението на инвестиционните сделки по т. 2;

4. (изм. 30.06.2015 г.) извършва всички други действия, възложени му от Дружеството, съгласно сключения с него договор за управление;

***ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРА С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО,
СЪОТВЕТНО С ЛИЦЕТО, УПРАВЛЯВАЩО АЛТЕРНАТИВНИ
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ***

Чл. 56. (изм. 30.06.2015 г.) Договорът съдържа условия и ред за разваляне и прекратяване включително в случаите, когато управляващото дружество, съответно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е уведомило Дружеството за взето от управляващото дружество решение за преобразуване, откриване на производство за обявяване в несъстоятелност или за прекратяване на договора, както и при отнемане на лиценза на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

***ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, СЪОТВЕТНО НА
ЛИЦЕТО, УПРАВЛЯВАЩО АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ
ФОНДОВЕ***

Чл. 57. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Замяна на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се допуска след одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Договорът с управляващото дружество, съответно с лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да бъде прекратен от Дружеството с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на замяната на управляващото дружество. При разваляне на договора от Дружеството поради неизпълнение на задълженията на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, последното прекратява незабавно управлението на дейността на Дружеството. До сключване на договор с друго управляващо дружество, съответно лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,

или до преобразуването на Дружеството чрез сливане или вливане управителният му орган извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

(3) (изм. 30.06.2015 г.) Дружеството може да смени начина на управление на инвестиционната си дейност от външно (от управляващо дружество, съответно лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове) на вътрешно (от Съвета на директорите при сключен договор с инвестиционен консултант) и обратното по решение на Съвета на директорите, като замяна на инвестиционен консултант с управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и обратно, се извършва след предварително одобрение на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

ДРУГИ ОРГАНИ

Чл. 58. (1) Съветът на директорите може, при необходимост, да създаде със свое решение други временно или постоянно действащи специализирани консултативни органи.

(2) Правилата за работа, компетенциите и състава на тези органи се определят от Съветът на директорите на Дружеството.

ГЛАВА V

ДЕПОЗИТАР (загл. изм. 30.06.2015 г.)

Чл. 59. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Безналичните финансови инструменти на Дружеството се вписват в регистър на депозитарна институция към подметка на депозитаря на Дружеството, а останалите му активи се съхраняват в депозитаря, с който Дружеството има сключен договор.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Отношенията между Дружеството и депозитаря се уреждат с договор.

(3) (нова 30.06.2015 г.) Депозитар на Дружеството може да бъде банка или инвестиционен посредник, включени в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, които отговарят на изисквания на чл. 35, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ.

ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ (загл. изм. 30.06.2015 г.)

Чл. 60. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Замяна се извършва при отнемане на лиценза на депозитаря, при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност, ако депозитарят бъде заличен от списъка, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и на други основания, предвидени в договора и закона, както и по преценка на Съвета на директорите на Дружеството.

(2) (изм. 30.06.2015 г.) Замяната подлежи на одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

(3) (изм. 30.06.2015 г.) В договора с депозитаря се определят срокове, ред и процедури за прехвърляне на активите на дружеството при друг депозитар, съгласно сключен с него договор, след одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

(4) (изм. 30.06.2015 г.) При процедура за замяна на депозитаря се спазват правила за осигуряване на интересите на акционерите и условия за осъществяване и улесняване на замяната и за предоставяне на цялата съществена информация.

ГЛАВА VI

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА. ДОКУМЕНТИ ПО ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Чл. 61. (1) (изм. 30.06.2015 г.) До края на месец февруари, ежегодно, Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на Дружеството и ги представя на изборния от Общото събрание регистриран одитор.

(2) Когато Общото събрание не е избрало регистриран одитор до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, или на отделен акционер, той се назначава от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

Чл. 62. (1) В доклада за дейността на Съвета на директорите се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният отчет.

(2) Годишният отчет се проверява от назначения от Общото събрание регистриран одитор. Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и този Устав за годишното приключване.

(3) След постъпването на доклада на регистрирания одитор, Съветът на директорите представя на Общото събрание на акционерите отчета, доклада за дейността и доклада на регистрирания одитор. Съветът на директорите представя и предложение за разпределение на печалбата.

(4) Провереният и приет от Общото събрание на акционерите годишен финансов отчет се представя за обявяване в търговския регистър.

РЕД И НАЧИН ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Чл. 63. (изм. 30.06.2015 г.) Дивиденди се изплащат при условията и по реда предвидени в чл. 247а, във връзка с чл. 221, т. 7 от Търговския закон и чл. 115в от ЗППЦК въз основа на предложение по чл. 62, ал. 3 от този Устав.

ГЛАВА VII **ДРУГИ ПРАВИЛА**

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 64. (1) (изм. 30.06.2015 г.) Преобразуването на Дружеството в национално инвестиционно дружество от отворен тип, както и чрез вливане, сливане, отделяне и разделяне се извършва при условията на Търговския закон, ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по пригането му и с разрешение на Комисията за финансов надзор.

(2) Прекратяването на Дружеството се извършва при условията на Търговския закон, ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по пригането му и с разрешение на Комисията за финансов надзор.

Чл. 65. Когато Дружеството не е възложило управлението на инвестиционната дейност на външно дружество и са налице условията по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, Дружеството ще подаде заявление за издаване на лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За неуредените с този Устав въпроси намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя. При противоречие между разпореда на устава и нормативните актове, се прилагат последните.

§ 2. Учредителите определят за приложимо по този Устав българското материално и процесуално право.

§ 3. Редакцията на този Устав е приета от Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда” АД, проведено на 30.06.2015 г. в гр. София, изменен на ОСА, проведено на2016 г.

По т. 8 от дневния ред:

Определяне на възнаграждението на членовете на СД на дружеството.

Проект за решение:

ОС приема предложението на СД възнаграждението на членовете да остане без промяна.

По т. 9 от дневния ред:

Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2015 г.

Проект за решение:

ОС приема решение печалбата на дружеството за 2015 г, в размер на 25 073.89 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“.

По т. 10 от дневния ред: **Изменение на политиката за възнагражденията.**

Проект за решение: **ОС променя политиката за възнагражденията.**

СД на НИД „Надежда“ АД предлага на ОС да приеме следните изменения в политиката за възнагражденията на дружеството, съгласно приложен проект, в съответствие с указания на Комисията за финансов надзор и с оглед привеждането ѝ в съответствие с действащото законодателство.

ПРОЕКТ

ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА НИД “НАДЕЖДА” АД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. Тази политика определя критериите и принципите при формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите (СД), ръководителя на отдела за Вътрешен контрол, ръководителя на Финансово-счетоводния отдел и Директора за връзки с инвеститорите в Националното инвестиционно дружество „Надежда“ АД, наричано по-нататък НИД.

Чл.2. Политиката за възнагражденията цели осигуряване на надеждно и ефективно управление и ненасърчаване поемането на риск, който надвишава допустимото за дружеството ниво, както и съответствие с дългосрочните цели и интереси, контрола върху разходите и избягване конфликти на интереси.

Чл.3. Настоящата политика се отнася за следните категории персонал:

- а) служители на ръководни длъжности;
- б) служители, изпълняващи контролни функции;
- в) служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- г) всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на посочените.

II. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И НАЧИНИ НА ИЗПЛАЩАНЕ

Чл.4. Възнагражденията могат да бъдат само от постоянен характер и могат да включват парични стимули и непарични стимули (напр. допълнително пенсионно осигуряване, здравно застраховане, социални стимули и др.).

Чл.5. (1) Възнаграждението представлява всякакви плащания към служител, които не се формират на база оценка за изпълнението на дейността му. В него се включват основна заплата и допълнителни други възнаграждения с постоянен характер, съгласно законодателство на РБългария.

(2) Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, задължения и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа.

(3) В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др.; (г) парични стимули във връзка с официални празници.

Чл.6. Възнаграждението на членовете на СД на НИД се определя и гласува от акционерите на редовното годишно общо събрание.

Чл.7. Размерът на възнаграждението на служител се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.

Чл. 8 (1) Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за образователна и научна степен „доктор“ е 15 лева, а за научна степен „доктор на науките“ - 50 лева.

ПРОЕКТ

(2) Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.

(3) Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за нощен труд, положен между 22:00 ч и 6:00 ч., е 0.25 лева за отработен час.

(4) Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за извънреден труд, труд положен извън работното време на дружеството между 8:45 и 17:45 ч., е в размер на 150 % за отработен час.

(5) Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за времето, през което служителят е на разположение е 0.10 лева за отработен час.

(6) Размерът на паричните стимули за официални празници се определя и изплаща в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на дружеството.

Чл.9. (1) Възнаграждението на служителите се изплаща в пари, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр.

(2) Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор.

(3) Допълнителните трудови възнаграждения се изплащат заедно с окончателното плащане на основната работна заплата.

Чл.10. Разпоредбите, относими към трудовите договори, дружеството ще прилага съответно и към договорите за управление и другите нетрудови договори.

Чл.11. Стабилността на финансовото състояние на дружеството, се определя с оглед: (а) способността на дружеството да поддържа и да подобрява капиталовата си база; (б) необходимата ликвидност; (в) цената на капитала; (г) всички видове настоящи и бъдещи рискове.

III. ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Обезщетение за неспазено предизвестие

Чл.12. В случаите, в които дружеството има право да прекрати трудово правоотношение с предизвестие, може да го прекрати и преди да изтече срокът на предизвестieto, при което дължи на служителя обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за неспазения срок на предизвестieto.

Обезщетение при прекратяване на трудовото правоотношение без предизвестие

Чл.13. При прекратяване на трудовото правоотношение от служителя без предизвестие в случаите по чл. 327, ал. 1, т. 2, 3 и 3а от КТ, дружеството му дължи обезщетение в размер на brutното трудово възнаграждение за срока на предизвестieto - при безсрочно трудово правоотношение, и в размер на действителните вреди - при срочно трудово правоотношение.

Обезщетения при предсрочно прекратяване на договор по инициатива на дружеството

Чл.14. Дружеството може да изплаща обезщетения при предсрочно прекратяване на договор на служител. Размерът на тези обезщетения отчита реално постигнатите резултати на служителя и се определя във всеки конкретен случай така, че да не води до възнаграждаване на неуспех или некоректно поведение към дружеството, съдружниците и клиентите му. Размерът на обезщетението не може да бъде по-малко от четирикратния размер на последното получено месечно brutно трудово възнаграждение.

ПРОЕКТ

Обезщетения, свързани с договори за предходна заетост

Чл.15. Дружеството може да изплаща и обезщетения, свързани с договори за предходна заетост.

Обезщетения във връзка със забрана за заемане на определена длъжност

Чл.16. Дружеството може да изплаща и обезщетения във връзка със забрана за заемане на определена длъжност за период от време, поради конфликт на интереси.

Забрана за споразумения „златен парашут“

Чл.17. При никакви обстоятелства дружеството не сключва споразумения от типа „златен парашут“, осигуряващи плащания, при които не са отчетени по никакъв начин рискът и резултатите от дейността, по отношение на служители, чиито правоотношения се прекратяват.

IV. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл.18. Информация, свързана с политиката за възнагражденията, се публикува на интернет страницата на НИД:

<http://www.ffbh.bg/bg/asset-management/investment-companies/ic-nadezhda-ad>

Чл.19. НИД оповестява нормативно изискуема информация относно политиката си за възнаграждения и всяка последваща промяна в нея по ясен и достъпен начин, без да разкрива чувствителна търговска информация или друга информация, представляваща защитена от закона тайна.

V. ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата Политика е приета в съответствие с Наредба № 48 от 2013 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

§2. Настоящата политика е приета на 25.09.2013г. и е изменена от ОСА на 2016 г.

По т. 11 от дневния ред: **Избор на регистриран одитор на дружеството за 2016 г.**

Проект за решение: **ОС избира регистрираният одитор Иван Ненов Дралев с диплома №727/2011 г., за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., съгласно предложение на одитния комитет.**

По т. 12 от дневния ред: **Разни.**

Последната точка от дневния ред е предвидена за въпроси относно финансовото и икономическото състояние на дружеството, интересувачи акционерите, които въпроси може да не касаят надлежно включените в предварително обявения дневен ред на ОСА за обсъждане и решаване въпроси.


ПРЕДЛОЖЕНИЕ
по чл. 40к от ЗНФО от Одитния комитет
на НИД „Надежда” АД

Във връзка с разпоредбата на чл. 40н, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет на НИД „Надежда” АД предлага Общото събрание на акционерите да избере и назначи за регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на дружеството за 2016 г. д.е.с. Иван Ненов Дралев регистриран одитор с диплома № 727.

26.04.2016 г.

Членове на Одитния комитет:


Велислава Невянова Иванова – Председател


Борислав Кирилов Никлев


Стоян Николов Николов

ПЪЛНОМОЩНО

Долуподписаният, ЕГН....., л.к. №..., изд. на ... г. от МВР–гр....., с адрес: гр....., ул....., в качеството си на акционер в НИД „Надежда” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Енос” № 2, вписано в търговския регистър на Агенцията по вписванията, Министерство на правосъдието, република България, с ЕИК 121224198, притежаващ броя (..... броя) поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев (един лев) всяка една, на основание чл. 226 от Търговския закон (ТЗ) във връзка с чл. 116, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

УПЪЛНОМОЩАВАМ

....., ЕГН....., л.к. №....., изд. на г. от МВР–гр....., с адрес: гр....., със следните права:

Да ме представлява на редовното годишно общото събрание на акционерите на НИД „Надежда” АД, което ще се проведе на 07.06.2016 г. от 10.00 ч. в гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5 и да гласува с всички притежавани от мен акции по въпросите от дневния ред:

1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2015 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2015 г.;
2. Отчет на Одитния комитет. Проект за решение: ОС приема отчета на Одитния комитет;
3. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2015 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2015 г.;
4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г.;
5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г.;
6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2015 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2015 г.;

7. Изменение и допълнение на Устава на НИД „Надежда“ АД. Проект за решение: ОС променя Устава на НИД „Надежда“ АД съгласно предложения от СД проект за изменение и допълнение на Устава;

8. Определяне възнаграждението на членовете на СД на дружеството. Проект за решение: ОС приема предложението на СД възнаграждението на членовете да остане без промяна;

9. Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2015 г. Проект за решение: ОС приема решение печалбата на дружеството за 2015 г. да бъде отнесена във фонд „Резервен“;

10. Изменение на политиката за възнагражденията. Проект за решение: ОС променя политиката за възнагражденията.

11. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2016 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., съгласно предложение на одитния комитет;

12. Разни.

НАЧИН НА ГЛАСУВАНЕ: По всички точки от дневния ред пълномощникът има право да прецени дали да гласува и по какъв начин, както и да подкрепи или гласува против предложения проект за решение, както и да прави предложения по точките от дневния ред по своя преценка, които да поддържа.

Упълномощаването обхваща и въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 ТЗ и не са обявени съобразно чл. 223 ТЗ. В случаите по чл. 231, ал. 1 ТЗ пълномощникът има право на собствена преценка, дали да гласува и по какъв начин.

Съгласно чл. 116, ал. 4 ЗППЦК, преупълномощаването с изброените по-горе права е нищожно.

При липса на кворум за законосъобразно провеждане на насроченото за 07.06.2016 г. заседание, настоящото пълномощно е валидно и за насроченото при хипотезата на чл. 227 от ТЗ за 21.06.2016 г. от 10.00 часа на същото място и при същия дневен ред Общо събрание на акционерите. Пълномощникът има право на преценка, дали и по какъв начин да гласува.

Дата: 2016 г.
гр. София

Упълномощител:
(.....)