ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА НИД НАДЕЖДА АД за 2016 г.

10.03.2017 г.

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	3-12
Годишен финансов отчет на НИД НАДЕЖДА АД	12-28

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА" АД 2016 г.

1. Обща информация

НИД „Надежда" АД е учредено през 1996 г. под името Национален Приватизационен Фонд „Надежда" АД, последствие преобразувано в Инвестиционно Дружество „Надежда" АД. В сегашния 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, котирани на Българска Фондова Борса – София е 6N1, а ценните книжа се търгуват на пазара BaSE Market на на Българска 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 Комисия за Финансов Надзор, издала лиценът му за извършване на дейност N 2-НИФ/12.09.2015 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правоприемник на предходните държавни регулатори - Държавната Комисия по Ценни Книжа и 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 Комисия 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.

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" ЕООД
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 Съвет 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

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

Към 31.12.2016 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" ЕООД, притежаващо 377 736 броя акции с право на глас, представляващи 9.60% от капитала на дружеството.

2. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/илипредоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година
Дружеството не е предоставяло услуги съобразно предмета си на дейност и съответно не са регистрирани приходи от продажба на услуги за периода.

3. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента
Към датата на изготвяне на настоящият доклад Дружеството не е предоставяло услуги съобразно предмета си на дейност и съответно не са регистрирани приходи от продажба на услуги за периода.

4. Информация за сключени големи сделки и такива съществени за дейността на емитента
На 10.11.2016 г. дружеството извърши продажба на 7 000 бр. акции на М+С Хидравлик АД и реализира положителен резултат в размер на 32 400 лева.

5. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента
Дружеството няма сключени сделки със свързани лица през 2016 г.

6. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи, оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година
През 2016 г. не са настъпили събития и показатели с необичаен за емитента характер.

7. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента
През 2016 г. дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

9. Информация относно сключените от емитента в качеството му на заемополучател, договори за заем
Дружеството няма сключени договори за заем

10. Информация относно сключените от емитента в качеството му на заемодатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения
Дружеството не е предоставяло заеми.

11. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период
Не е емитирана нова емисия ценни книжа през отчетния период.

12. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати
Дружеството не е публикувало прогнозни резултати за финансов резултат за 2016 г.

13. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им
Дружеството успешно управлява финансовите си ресурси и обслужва задълженията си, които са краткосрочни.

15. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента
През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

16. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети, система за вътрешен контрол и система за управление на рискове
Системата за вътрешен контрол в дружеството е независима оценъчна дейност, чрез която се организира и осъществява превантивен, текущ и последващ контрол върху законосъобразността, целесъобразността и съответствието на дейността на дружеството и неговите органи с относимото действащо законодателство и вътрешните нормативни актове на НИД. Дружеството има приети и одобрени от Комисия за финансов надзор Правила за управление на риска, които регламентират модела за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с портфейла на НИД „Надежда" АД. Изпълнителният директор, Съветът на директорите и Директорът за връзка с инвеститорите, осъществяват ефективен контрол върху системите за отчетност и разкриване на информация.

17. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година
През отчетната година не са настъпвали промени в управителните и надзорните органи на дружеството.

18. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента
През 2016 г. са изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, съгласно договори за управление и/или трудови възнаграждения, както следва:

- *Борислав Кирилов Никлев, Председател на СД - 48 919.50 лева.*
- *Велислава Невянова Иванова, Зам. председател на СД – 4 800 лева.*
- *Стоян Николов Николов, Член на СД и Изпълнителен директор – 4 800 лева.*

19. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента

- *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*

20. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери
На дружеството не са известни договорености, следствие на които в бъдещ период могат да възникват промени в относителния дял на акциите, притежавани от настоящите акционери.

21. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания
Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела.

22. Информация за директора за връзка с инвеститорите

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

23. Инвестиционна дейност и финансово състояние на НИД „Надежда" АД през 2016 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 2016 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 2016 г. бяхме свидетели на силно волатилни пазари като годината започна със силни спадове, стартирали в края на 2015 г., след донякъде изненадващото увеличение на лихвите от страна на ФЕД, както и продължаващият спад в цените на суровините. Неочакваните развития около Brexit (в средата на годината) и президентските избори в САЩ доведоха до нови, но краткотрайни спадове, след които пазарите бързо се възстановиха и наваксаха изоставането си от началото на 2016 г. Индексите в САЩ достигнаха до нови рекорди (Dow Jones се покачи с 13.2% през 2016), подкрепени от добрите корпоративни новини, възстановяването на инфлацията и пазара на труда, както и от очакването за нови фискални стимули и намаляване на корпоративния данък от новата президентска администрация.
Повечето от индексите в Европа завършиха 2016 г. на положителна територия (немксият DAX +6.87%, френският CAC +4.86%) като успяха да „изтрият" силния спад от началото на годината. Регионалният MSCI Europe завърши годината с минимален спад от 0.4%. Източна Европа се представи смесено през 2016 г. Два от големите капиталови пазара в региона – Полша и Чехия – записаха спад от съответно 2.24% и 9.64% , а Унгария успя да постигне ръст от 32.26%. Регионалният MSCI индекс (MSCI EM Eastern Europe ex Russia Index) записа повишение от 6.89% YOY.
Руският пазар бе един от най-добре представящите се през изтеклата година като индексите нарастнаха с над 52% в доларово изражение. Постепенното излизане на страната от рецесия, овладяването на галопиращата инфлация (до 5.4% в края на годината), както и ръста на основните суровини (цената на петрола се покачи с 12.2% YoY след постигнатото споразумение за намаляване на добива след страните членки на ОПЕК и Русия), спогомгнаха за доброто представяне на капиталовите пазари в региона.
Софикс изпрати 2016 г. с ръст от 27.2%, което го го нарежда на второ място по ръст в Европа след унгарския BUX. Добрите макроновини относно ръста на икономиката, спада на безработицата, както и подобряването в събираемостта на данъците, доведоха до бюджетен излишък в края на годината, като в началото на 2016 г. бе предвиден дефицит.

23.1. Структура на активите на НИД "Надежда" АД

Обем и структура на активите на НИД „Надежда" АД по видове финансови инструменти към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г.:

Актив	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива
	31.12.2016		31.12.2015	
Парични средства в разплащателни сметки	**558**	**9.78%**	**574**	**11.30%**
Депозити	**677**	**11.86%**	**401**	**7.89%**
Корпоративни облигации	**497**	**8.71%**	**542**	**10.67%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**3 960**	**69.40%**	**3 546**	**69.79%**
Диверсифицирани финансови продукти	177	3.10%	56	1.10%
Диверсифицирани холдинги	-	-	350	6.89%
Енергетика	315	5.52%	110	2.16%
Здравеопазване	392	6.87%	278	5.47%
Земеделие	65	1.14%	66	1.30%
Индустрия	813	14.25%	1 099	21.63%
Информационни технологии	96	1.68%	130	2.56%
Обществени услуги	335	5.87%	73	1.44%
Потребителски стоки	575	10.08%	245	4.82%
Потребителски стоки от първа необходимост	-	-	87	1.71%
Суровини и материали	45	0.79%	29	0.57%
Финанси	1147	20.10%	1 023	20.13%
Вземания	**14**	**0.25%**	**18**	**0.35%**
Общо	**5 706**	**100.00%**	**5 081**	**100.00%**

Активите на НИД „Надежда" АД нарастват с 12.30% през 2016 г. до 5.706 млн. лева. Годината се характеризираше с висока волатилност и условно беше разделена на два периода. До вота на Великобритания за напускане на ЕС се наблюдаваха дефлационни тенденции, ръст на цените на облигациите и смесено представяне на акциите. Втората половина от годината протече при нарастващи инфлационни очаквания, спад на цените на облигациите и силни ръстове при акциите.

Делът на акциите в портфейла намаля минимално до 69.40% в резултат на прибиране на печалби по отделни позиции.

Чуждите позиции в акции на НИД „Надежда" АД нарастнаха значително до 24.57% от активите. През 2016 добавихме и акции от Западна Европа като намеренията ни са да продължим релокацията и през 2017.

В секторно отношение увеличихме дела на циклични сектори като финанси и технологии.

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 8.71%.

Делът на паричните средства в разплащателни сметки намаля до 9.78%.
Делът на депозитите нарастна през 2016 г. до 11.86% от активите на НИД „Надежда" АД.
Към края на отчетния период нивото на вземанията на НИД „Надежда" АД е 0.25% от активите.

23.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда" АД

Пасив	Стойност (хил. лева)	% от пасива	Стойност (хил. лева)	% от пасива
	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към управляващото дружество	10	47.62%	8	50.00%
Задължение към персонала	4	19.05%	2	12.50%
Задължение към осигурителни предприятия	3	14.29%	2	12.50%
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	4.76%	1	6.25%
Задължения към ДЕС	3	14.29%	3	18.75%
Общо пасиви	**21**	**100.00%**	**16**	**100.00%**

Към края и на двата отчетни периода НИД „Надежда" АД има само текущи пасиви. През 2016 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения. Най–големият дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество – 9 хил. лева или 47.62% от общата сума на пасивите.

23.3. Резултати от дейността на НИД „Надежда" АД за 2016 г.

Приходи	31.12.2016 г. (хил. лева)	31.12.2015 г. (хил. лева)
Приходи от операции с финансови активи	78	166
Приходи от преоценка на финансови активи	1 450	990
Приходи от участия	109	89
Приходи от лихви	42	93
Приходи от промяна на валутните курсове	48	108
Общо приходи	**1 727**	**1 446**

През 2016 г. приходите на дружеството са се увеличили с 19.43% спрямо 2015 г. За 2016 г. общият размер на приходите на НИД „Надежда" АД е 1 727 хил. лева. Най-голям дял имат приходите от преоценка на финансови активи 83.96% от общите приходи.

Разходи	31.12.2016 г. (хил. лева)	31.12.2015 г. (хил. лева)
Разходи от операции с финансови активи	28	4
Разходи от преоценка на финансови активи	833	1 150
Разходи от промяна във валутните курсове	26	61
Други финансови разходи	1	2
Разходи за външни услуги и материали	116	112
Разходи за персонала	103	92
Общо разходи	**1 107**	**1 421**

През 2016 г. разходите на дружеството са намалели с 28.71 % в сравнение с 2015 г. Основната тежест при разходите за годината е от преоценка на финансовите активи 75.45%, следствие по-голямият процент на тези активи в протфейла на дружеството и тенденциите на финансовите пазари през годината.

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

	31.12.2016 г. (хил. лева)	31.12.2015 г. (хил. лева)
Общи приходи за дейността	1 727	1 446
Общо разходи за дейността	1 107	1 421
Печалба (загуба) за периода	**620**	**25**

Всички приходи и разходи през 2016 г. са в резултат на обичайната дейност на НИД „Надежда" АД.

24. Ликвидност

През 2016 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 31.12.2016 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 4 457 хил. лева, парични средства 1 235 хил. лева и краткосрочни вземания на стойност 14 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

25. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на НИД „Надежда" АД през 2016 г. са изцяло вътрешни и се формират от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.

За периода 01.01.2016 г. - 31.12.2016 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, съразмерни с номиналната й стойност.

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

Собствен капитал	Към 31.12.2016 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	880
Финансов резултат за периода	620
Общо собствен капитал	**5 865**

26. 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 31.12.2016 г. (хил. лева)
Общо нетни активи в началото на периода	**5 685**
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	**1.44**

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	1.49

27. 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.

28. Предвиждано развитие на дружеството за 2017 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 намаляване на стимулите от страна на ЕЦБ;
- 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;
- Скоростта, с която новата американска администрация ще успее да прокара фискални стимули и данъчни облекчения;
- 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 2017 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 стабилно с оглед подобряващите се перспективи за излизане от рецесията на руската икономика.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните компании в отговор на атрактивните цени и пазарни множители, на които се търгуват компаниите. Положително развитие през 2017 г. предвиждаме за акциите на автомобилопроизводителите, финансовите услуги, телекомуникациите, технологиите, 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, нашият 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 еврови корпоративни облигации. През годината е възможно да приложим стратегия на инвестиране във високодоходни облигации на посредством борсово-търгуеми фондове.

29. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

30. Наличие на клонове на предприятието

Към 31.12.2016 г. предприятието няма регистрирани собствени клонове.

31. 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 31.12.2016 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.

Настоящият доклад за дейността на НИД "Надежда" АД е приет на заседание на Съвета на директорите проведено на 24.02.2017 г.

Дата: 10.03.2017 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД

Борислав Николев

Изпълнителен Директор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2016 г.

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

Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	1	1 235	975
Финансови активи	2	4 457	4 088
Вземания	3	14	18
Общо текущи активи		**5 706**	**5 081**
ОБЩО АКТИВИ		**5 706**	**5 081**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	4	3 935	3 935
Резерви	5	1 130	1 105
Общ всеобхватен доход за текущата година	6	620	25
Общо собствен капитал		**5 685**	**5 065**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	7	21	16
Общо текущи пасиви		**21**	**16**
ОБЩО ПАСИВИ		**21**	**16**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**5 706**	**5 081**

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.02.2017 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

0727 Иван Дралев
Регистриран одитор

Заверил .....,
съгласно одиторски доклад
от 29.03.2017 г.

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на приходите и разходите	Пояснителни бележки	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
Финансови приходи	8	1 727	1 446
Финансови разходи	9	(888)	(1 217)
Финансови приходи/разходи, нетно		**839**	**229**
Разходи за външни услуги	10	(116)	(112)
Разходи за персонала	11	(103)	(92)
Други разходи		-	-
Нефинансови разходи общо		**(219)**	**(204)**
Печалба преди данък върху печалбата		**620**	**25**
Нетна печалба за годината		**620**	**25**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**620**	**179**
Доход на акция	12	0.157	0.0064

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.02.2017 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

0727 Иван Дралев Регистриран одитор

Заверил .....,
съгласно одиторски доклад
от 29.03.2017 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2016 – 31.12.2016 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 01.01.2015	**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)	-	-	-
за резерви	-	179	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2015	**3 935**	**855**	**250**	**-**	**-**	**25**	**5 065**
САЛДО КЪМ 01.01.2016	**3 935**	**855**	**250**	**25**	**-**	**-**	**5 065**
САЛДО КЪМ 01.01.2016 (преизчислено)	**3 935**	**855**	**250**	**25**	**-**	**-**	**5 065**
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	620	**620**
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	*620*	*620*
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	25	-	(25)	-	-	-
за резерви	-	*25*	-	*(25)*	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2016	**3 935**	**880**	**250**	**-**	**-**	**620**	**5 685**

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.02.2017 г.

Борислав Николев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

0727 Иван Дралев
Регистриран одитор

Заверил .....,
съгласно одиторски доклад
от 29.03.2017г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода 01.01.2016 – 31.12.2016 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на паричните потоци	Бележки	31.12.2016	31.12.2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	13	(118)	(114)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	1 705	1 101
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	(1 242)	(622)
Плащания на и от името на персонала	13	(100)	(92)
Курсови разлики, нетно	13	8	18
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**253**	**291**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Получени лихви по предоставени кредити и депозити	13	7	17
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**7**	**17**
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		**260**	**308**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		**975**	**667**
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		**1 235**	**975**

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.02.2017 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

0727 Иван Драгев Регистриран одитор

Заверил .....,
съгласно одиторски доклад
от 19.03.2017г.

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, последствие преобразувано в Инвестиционно Дружество „Надежда" АД. В сегашния 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, котирани на Българска Фондова Борса – София е 6N1, а ценните книжа се търгуват на пазара BaSE Market на на Българска 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 Комисия за Финансов Надзор, издала лицензът му за извършване на дейност N 2-НИФ/12.09.2015 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правоприемник на предходните държавни регулатори - Държавната Комисия по Ценни Книжа и 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 Комисия 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.

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 31.12.2016 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 31.12.2016 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 377 736 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

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2016 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет са издадени няколко нови Международни счетоводни стандарти, промени в Международни счетоводни стандарти и тълкувания към тях, които не са били приети за по-ранно приложение от ръководството на дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. -не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди.

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. -не е приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила

и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъда правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила.Фаза 3 Методология на определяне на обезценката -промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба", съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. С последните промени на МСФО 9 се определя датата му на влизане да бъде 1 януари 2018 г.

МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения -относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК). Това допълнение основно уточнява, че при придобиването от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която по съдържание представлява бизнес, следва да се прилагат изискванията и правилата на МСФО 3 за бизнес комбинации.

МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци -относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията предоставяна на ползвателите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнителни оповестявания да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (i) промени от финансова дейност, (ii) промени от получаването или загубата на контрол над дъщерни дружества, (iii) ефекти от курсови разлики,
(iv) промени в справедливите стойности, и (v) други промени. Изискванията за оповестяванията на промените в пасивите произлизащи от финансова дейност ще е необходимо да се представят отделно от промените при всички останали активи и пасиви;

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 оценка 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 подсигури, 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 отчитаните 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, които 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 дружестово 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 сетълмента.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. В края на всеки месец се извършва промяна на справедливата цена на финансовите активи, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за 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 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 й.
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

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	31.12.2016	31.12.2015
Парични средства в лева по разплащателни сметки	145	43
Парични средства във валута по разплащателни сметки	413	530
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	677	402
Общо	**1 235**	**975**

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.

2. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Сектор	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	31.12.2016		31.12.2015	
Корпоративни облигации	**497**	**8.71%**	**542**	**10.67%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**3 960**	**69.40%**	**3 546**	**69.79%**
Диверсифицирани финансови продукти	177	3.10%	56	1.10%
Диверсифицирани холдинги	-	-	350	6.89%
Енергетика	315	5.52%	110	2.16%
Здравеопазване	392	6.87%	278	5.47%
Земеделие	65	1.14%	66	1.30%
Индустрия	813	14.25%	1 099	21.63%
Информационни технологии	96	1.68%	130	2.56%
Обществени услуги	335	5.87%	73	1.44%
Потребителски стоки	575	10.08%	245	4.82%
Потребителски стоки от първа необходимост	-	-	87	1.71%
Суровини и материали	45	0.79%	29	0.57%
Финанси	1147	20.10%	1 023	20.13%
Общо	**4 457**	**78.11%**	**4 088**	**80.46%**

Категории финансови активи и пасиви

	31.12.2016	31.12.2015
Финансови активи		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	11	16
Вземания от съучастия	3	2
Парични средства	1 235	975
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**4 457**	**4 088**
Финансови пасиви		
Задължения	**21**	**16**

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Финансови активи				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	11	16	11	16
Вземания от съучастия	3	2	3	2
Парични средства	1 235	975	1 235	975
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**4 457**	**4 088**	**4 457**	**4 088**
Финансови пасиви				
Задължения	**21**	**16**	**21**	**16**

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

Към 31.12.2016 г.	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Вземания за лихви	-	-	11	-	-	11
Вземания от съучастия	-	3	-	-	-	3
Парични средства	1 235	-	-	-	-	1 235
ФА, отчитани по справедлива стойност	4 457	-	-	-	-	4 457
Общо активи	**5 692**	**3**	**11**	**-**	**-**	**5 706**
Задължения	-	17	4	-	-	21
Общо пасиви	**-**	**17**	**4**	**-**	**-**	**21**

3. Вземания

	31.12.2016	31.12.2015
Вземания от лихви по дългови инструменти	11	16
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	-
Вземания от дивиденти	3	2
Общо	**14**	**18**

4. Акционерен капитал

	31.12.2016	31.12.2015
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	**3 935**	**3 935**

5. Резерви

	31.12.2016	31.12.2015
Общи резерви	880	855
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	**1 130**	**1 105**

На 21.06.2016 г. беше проведено Общо събрание на акционерите, което взе решение печалбата за 2015 г. в размер на 25 хил. лева, да бъде отнесена във фонд Резервен.

6. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 620 хил. лева се формира единствено от нетна печалба. За 2016 г. няма друг всеобхватен доход.

7. Задължения

	31.12.2016	31.12.2015
Задължения към управляващото дружество	10	8
Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	3	2
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	1
Задължения към персонала	4	2
Общо	**21**	**16**

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

8. Финансови приходи

	31.12.2016	31.12.2015
Приходи от операции с финансови активи	78	166
Приходи от преоценка на финансови активи	1 450	990
Приходи от лихви по депозити	6	16
Приходи от лихви по финансови инструменти	36	77
Приходи от дивиденти	109	89
Приходи от промяна във валутните курсове	48	108
Общо	**1 727**	**1 446**

9. Финансови разходи

	31.12.2016	31.12.2015
Разходи от операции с финансови активи	28	4
Разходи от преоценка на финансови активи	833	1 150
Разходи от промяна във валутните курсове	26	61
Други финансови разходи	1	2
Общо	**888**	**1 217**

10. Разходи за материали и външни услуги

	31.12.2016	31.12.2015
Разходи на външни услуги	116	112
Общо	**116**	**112**

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

	31.12.2016	31.12.2015
Разходи за заплати	91	81
Разходи за осигуровки	12	11
Общо	**103**	**92**

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 упралвение)	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)	31.12.2016	31.12.2015
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	620 395	25 074
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	0.157	0.006

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	31.12.2016	31.12.2015
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(118)	(114)
Общо	**(118)**	**(114)**
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Постъпления от продажби на финасови активи, държани за търгуване	1 558	919
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	40	93
Постъпления от дивиденти по финансови активи, държани за търгуване	107	89
Общо	**1 705**	**1 101**
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Плащания за покупки на финасови активи, държани за търгуване	(1 242)	(622)
Общо	**(1 242)**	**(622)**
Плащания на и от името на персонала		
Възнаграждения		
Данък по ЗДДФЛ	(73)	(65)
ДОО	(8)	(8)
ДЗПО	(12)	(11)
ЗО	(3)	(3)
Общо	(4)	(5)
	(100)	**(92)**
Курсови разлики, нетно		
Преоценка на валутни позиции	8	18
Общо	**8**	**18**
Получени лихви по предоставени кредити и депозити		
Лихви по предоставени депозити в лева	7	16
Лихви по предоставени депозити във валута	-	1
Общо	7	17

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

	31.12.2016	31.12.2015
Възнаграждения на управленския персонал	59	53
Общо	**59**	**53**

Доходи на ръководството

	31.12.2016	31.12.2015
Възнаграждения на управленския персонал	59	53
Общо	**59**	**53**

Разходи за управление на активите

	31.12.2016	31.12.2015
Възнаграждение по договор за управление на НИД "Надежда" АД	99	100
Общо	**99**	**100**

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 31.12.2016 г. или да изискват оповестявания.

Ръководител:

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Съставител: