ТРИМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НИД НАДЕЖДА АД
към 31.03.2016 г.

20.04.2016 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31.03.2016 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на активите и пасивите	Бележки	31.03.2016	31.12.2015
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	1	1 002	975
Финансови активи	2	3 722	4 088
Вземания	3	23	18
Общо текущи активи		**4 747**	**5 081**
ОБЩО АКТИВИ		**4 747**	**5 081**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	4	3 935	3 935
Резерви	5	1 105	1 105
Неразпределена печалба от минали години		25	-
Общ всеобхватен доход за текущата година	6	(330)	25
Общо собствен капитал		**4 735**	**5 065**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	7	12	16
Общо текущи пасиви		**12**	**16**
ОБЩО ПАСИВИ		**12**	**16**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**4 747**	**5 081**

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 17 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода 01.01.2016 - 31.03.2016 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на приходите и разходите	Бележки	31.03.2016	31.03.2015
Финансови приходи	8	225	437
Финансови разходи	9	(504)	(330)
Финансови приходи/разходи, нетно		**(279)**	**107**
Разходи за материали	10	-	-
Разходи за външни услуги	10	(28)	(29)
Разходи за персонала	11	(23)	(23)
Нефинансови разходи общо		**(51)**	**(52)**
Печалба преди данък върху печалбата		**-**	**-**
Нетнена финансов резултат за годината		**(330)**	**55**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**(330)**	**55**

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 17 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2016 – 31.03.2016 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)	-	(179)	**-**
за резерви	-	179	-	(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	-	-	-	-	-	(330)	**(330)**
нетна загуба за годината	-	-	-	-	-	*(330)*	***(330)***
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	-	-	-	-	-	-
за резерви	-	-	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.03.2016	**3 935**	**855**	**250**	**25**	**-**	**(330)**	**4 735**

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 17 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода 01.01.2016 – 31.03.2016 г.

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

Наименование на паричните потоци	Бележки	31.03.2016	31.03.2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	13	(32)	(32)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	272	198
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	(181)	-
Плащания на и от името на персонала	13	(23)	(24)
Курсови разлики, нетно	13	(9)	21
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**27**	**163**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Получени лихви по предоставени кредити и депозити	13	-	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**-**	**-**
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		**27**	**163**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		**975**	**667**
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		**1 002**	**830**

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 17 са неразделна част от финансовия отчет.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Главен счетоводител

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, котирани 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 правоприемник 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-Междинно 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 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 дотълнителен 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 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	31.03.2016	31.12.2015
Парични средства в лева по разплащателни сметки	45	43
Парични средства във валута по разплащателни сметки	555	530
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	402	402
Общо	**1 002**	**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
	31.03.2016		31.12.2015	
Корпоративни облигации	**541**	**11.40%**	**542**	**10.67%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**3 181**	**67.01%**	**3 546**	**69.79%**
Диверсифицирани финансови продукти	52	1.10%	56	1.10%
Диверсифицирани холдинги	316	6.66%	350	6.89%
Енергетика	126	2.65%	110	2.16%

Здравеопазване	280	5.90%	278	5.47%
Земеделие	58	1.22%	66	1.30%
Индустрия	987	20.79%	1 099	21.63%
Информационни технологии	77	1.62%	130	2.56%
Обществени услуги	80	1.69%	73	1.44%
Потребителски стоки	225	4.74%	245	4.82%
Потребителски стоки от първа необходимост	25	0.53%	87	1.71%
Суровини и материали	30	0.63%	29	0.57%
Финанси	925	19.49%	1 023	20.13%
Общо	**3 722**	**78.41%**	**4 088**	**80.46%**

Категории финансови активи и пасиви

	31.03.2016	31.12.2015
Финансови активи		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	19	16
Вземания от съучастия	4	2
Парични средства	1 002	975
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**3 722**	**4 088**
Финансови пасиви		
Задължения	**12**	**16**

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Финансови активи				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	19	16	19	16
Вземания от съучастия	4	2	4	2
Вземания по финансови инструменти	-	-	-	-
Парични средства	1 002	975	1 002	975
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**3 722**	**4 088**	**3 722**	**4 088**
Финансови пасиви				
Задължения	**12**	**16**	**12**	**16**

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

Към 31.03.2016 г.	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Вземания за лихви	-	14	5	-	-	20
Вземания от съучастия	-	4	-	-	-	4

Парични средства	1 002	-	-	-	-	1 002
ФА, отчитани по справедлива стойност	3 722	-	-	-	-	3 722
Общо активи	**4 724**	**18**	**5**	**-**	**-**	**4 747**
Задължения	-	12	-	-	-	12
Общо пасиви	**-**	**12**	**-**	**-**	**-**	**12**

3. Вземания

	31.03.2016	31.12.2015
Вземания от лихви по депозити	1	-
Вземания от лихви по дългови инструменти	18	16
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	-
Вземания от дивиденти	4	2
Общо	**23**	**18**

4. Акционерен капитал

	31.03.2016	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

	31.03.2016	31.12.2015
Общи резерви	855	855
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	**1 105**	**1 105**

6. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 330 хил. лева се формира единствено от нетна загуба. Към 31.03.2016 г. няма друг всеобхватен доход.

7. Задължения

	31.03.2016	31.12.2015
Задължения към управляващото дружество	8	8
Задължения за одит	-	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Данъчни задължения (ДДФЛ)	-	1

Задължения към персонала	2	2
Общо	**12**	**16**

8. Финансови приходи

	31.03.2016	31.03.2015
Приходи от операции с финансови активи	3	-
Приходи от преоценка на финансови активи	205	355
Приходи от лихви по депозити	1	4
Приходи от лихви по финансови инструменти	10	21
Приходи от дивиденти	4	-
Приходи от промяна във валутните курсове	2	57
Общо	**225**	**437**

9. Финансови разходи

	31.03.2016	31.03.2015
Разходи от операции с финансови активи	17	3
Разходи от преоценка на финансови активи	465	326
Разходи от промяна във валутните курсове	22	1
Други финансови разходи	-	-
Общо	**504**	**330**

10. Разходи за материали и външни услуги

	31.03.2016	31.03.2015
Разходи на външни услуги	28	29
Общо	**28**	**29**

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

	31.03.2016	31.03.2015
Разходи за заплати	20	20
Разходи за осигуровки	3	3
Общо	**23**	**23**

12. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция	**31.03.2016**	**31.12.2015**
(в лева)		
Брой акции към края на периода	3 935 119	3 935 119
Средно-претеглен брой акции	3 935 119	3 935 119

Нетна печалба/загуба от дейността, в лева	(330 676)	25 094
Нетна печалба/загуба за периода на акция, в лева	(0.084)	0.006

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

13. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

Пояснителни данни	31.03.2016	31.03.2015
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(32)	(32)
Общо	**(32)**	**(32)**
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Постъпления от продажби на финасови активи, държани за търгуване	263	155
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	7	41
Постъпления от дивиденти по финансови активи, държани за търгуване	2	2
Общо	**272**	**198**
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Плащания за покупки на финасови активи, държани за търгуване	(181)	-
Общо	**(181)**	-
Плащания на и от името на персонала		
Заплати	(16)	(17)
Данък по ЗДДФЛ	(2)	(2)
ДОО	(3)	(3)
ДЗПО	(1)	(1)
ЗО	(1)	(1)
Общо	**(23)**	**(24)**
Курсови разлики, нетно		
Преоценка на валутни позиции	(9)	21
Общо	**(9)**	**21**
Получени лихви по предоставени кредити и депозити		
Лихви по предоставени депозити в лева	-	-
Лихви по предоставени депозити във валута	-	-
Общо	**-**	-

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.

Сделки със свързани лица

	31.03.2016	31.03.2015
Възнаграждения на управленския персонал	13	13
Общо	**13**	**13**

Разходи за управление на активите	**31.03.2016**	**31.03.2015**
Възнаграждение по договор за управление на НИД "Надежда" АД	24	25
Общо	**24**	**25**

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 31.03.2016 г. или да изискват оповестявания.